Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

2002 ANNUAL REPORT

25th Anniversary
1977-2002

The year 2002 marks our 25th anniversary. Twenty-five years of service by Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) and its predecessor organization, the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation (OSDIC), have ensured that Ontario's record remains unblemished - ***No depositor has ever lost any deposits placed with a credit union or caisse populaire.***

Margaret C. McNee
Chair of the Board

Office

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700

Toronto, Ontario

M2N 6K8

(416) 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: (416) 325-9722

Internet site http://www.dico.com

E-mail:dico@dico.com

Publications available on DICO Web site

Corporate

- Annual Report
- Corporate Plan

Member Institutions Information

- Application Guide By-law #6, SBFP, Impaired Loans
- Dialogue, Newsletter on Sound Business and Financial Practices
- Director's Benchmarking Report (User's Guide)
- Director's Benchmarking Report (Technical Supplement)
- Director's Handbook
- Guide to DICO's OSV Process
- How Your Deposits Are Insured
- League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR) Completion Guide
- OSV Interpretive Bulletin
- System Outlook
- System Releases
- Virtual Encyclopedia (Reference Manual)

Printed on recycled paper

CONTENTS

Transmittal Letter 1

Planning and Accountability Framework 2

Mission Statement and Corporate Governance 3

Sub-Committees of the Board 4

Message from the Chair 5

Board of Directors 7

DICO 2002 Activities and Accomplishments - CEO's Report 9

Management's Responsibility 16

Auditors' Report 16

Statement of Financial Position 17

Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Fund 18

Statement of Cash Flows 19

Notes to Financial Statements 20

Corporation's Report on Liquidations 23

Auditors' Report 23

Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator 24

Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims 25

Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator 26

List of Member Institutions 27

104-04416/

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais: 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722

Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Wm. D. (Bill) Spinney
Acting Chair of the Board
Président par intérim du Conseil d'administration

February 26, 2003

The Honourable Janet Ecker
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

As the recently appointed Acting Chair, I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2002.

Yours truly,

Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Planning and Accountability Framework

Credit Unions and Caisses Populaires Act

Management Board of Cabinet

Minister of Finance

For the protection of depositors:

- Provide Deposit Insurance
- Promote Standards of Sound Business and Financial Practices
- Contribute to the Stability of the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System

...while minimizing exposure to losses.

Planning	Accountability
Mission, Vision, Values	Annual Information Meeting; Corporate Plan; Annual Report
Strategic objectives, supporting initiatives and key strategies	Performance progress reporting
Divisional operating plans (detailed initiatives)	Monthly variance reports & progress against planned initiatives
Employee performance plans	Employee performance evaluation

Mission

To protect depositors

Vision

We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders.

Values

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity;
- Provide value;
- Be proactive and innovative;
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system;
- Collaborate with stakeholders;
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff;
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential.

Deposit Insurance Corporation of Ontario Staff

Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Richard Dale•Judi Denison•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Leslie Fraser•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Lori Ingram•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Steve Kokaliaris•Peter Luskin•Jim Maxwell•Alana McLeary•Bryan McQuade•Chrissi Nan•Danny Pianezza•Andy Poprawa•Helen Poter•Fred Rickey•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Hanif Sohani•Marie-Claude St-Germain•Rannie Turingan•Grace Wen•Michael White•Richard White•Winnie Yu.

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and currently operates under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...". The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. At least four of the members of the Board must be appointed from individuals nominated by the credit union and caisse populaire movement.

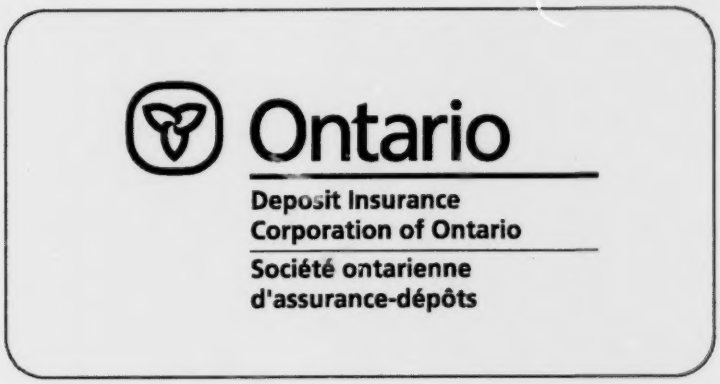
DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous director development;
- Board succession planning;
- annual Board assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Corporate Governance Forum. This forum provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.



Visual Identity

DICO has adopted the new logo as part of Ontario's Visual Identity Program. During 2003 new Deposit Insurance Decals will be distributed to all of our member institutions. Other publications will be replaced as supplies are used up.

Sub-Committees of the Board *(as at December 31, 2002)*

Audit and Finance Committee

This committee reviews recommendations made by the internal and external auditors regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken. The committee also reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation.

- Barbara Boake, Chair
- Laura Talbot-Allan
- David Yule
- Margaret McNee, ex-officio

Governance Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on governance, corporate policy issues, bylaws and policies. The committee also acts as a co-ordinator of the Board for special projects such as corporate strategic planning.

- Margaret McNee, Chair
- Barbara Boake
- Ron Fitzgerald
- Bruce Neville

Human Resources Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Ron Fitzgerald, Chair
- Royal Poulin
- Bill Spinney
- Margaret McNee, ex-officio

Risk Management Committee

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board regarding risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Bruce Neville, Chair
- Sherry MacDonald
- Benoît Martin
- Margaret McNee, ex-officio

DICO's Board of Directors Meetings 2002

	# Meetings
DICO Board	6
Audit and Finance Committee	5
Risk Management Committee	5
Human Resources Committee	3
Governance Committee	1

Message from the Chair

Margaret C. McNee
Chair of the Board of Directors

Twenty-five years ago the Ontario Legislature passed legislation creating the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation now known as the Deposit Insurance Corporation of Ontario, or DICO. Since then, the Corporation has assisted over 200 member institutions in financial distress while directly protecting over $14.5 billion in member deposits. As we celebrate our 25th Anniversary, we are mindful of our mission and mandate - the protection of depositors.

On behalf of the Board of Directors of DICO, I am pleased to report that the Corporation has completed another successful year of operations and achieved its major goals for the year:

- No depositors lost their deposits placed with an Ontario credit union or caisse populaire;
- There were no failures of member institutions and as a result there were no new claims against the deposit insurance reserve fund;
- The cost of operations and deposit insurance to member institutions was minimized;
- The deposit insurance reserve fund grew to $43.1 million - ahead of target by $1.6 million;
- Recoveries from past losses amounted to $5.1 million; and
- A proposal for a deposit insurance reserve fund strategy was circulated to stakeholders for comment.

By the end of 2002 DICO had met and exceeded the targets set out in the Corporate Plan 2001-2005 published in 2000. The plan called for an interim deposit insurance reserve fund of $35 million by the end of 2005 and average premiums of about $1.13 per thousand of insured deposits in 2002. As a result of better than expected claims experience, recoveries on past losses and increased growth in the system, the interim reserve fund target was exceeded during 2002 and average premiums have decreased to about $1.09 per thousand of insured deposits.

The credit union and caisse populaire movement in Ontario has achieved a state of stable financial health and operational stability. Despite continuing consolidation within the system and competitive pressures, individual members continue to grow and expand their services to members.

Total system assets are now $17.9 billion, an increase of 7.2% from the previous year. In spite of this substantial asset growth, the system's regulatory capital ratio as a percentage of assets increased by 10 basis points (bp) to 6.9% - well above the statutory minimum requirement of 5%. For the first time in over fifteen years, every member institution met the minimum capital requirement. Finally, the level of compliance with DICO's standards of sound business and financial practices has continued to improve.

The credit for these encouraging results belongs to the boards and management of our member institutions who have worked diligently to ensure that their credit unions and caisses populaires are operated in accordance with these high standards of safety and soundness.

DICO's strategy for protecting depositors has been based on a proactive approach to risk assessment and management and rewarding low risk behaviour through lower premiums. Over the past ten years this approach has proven to significantly reduce losses to the insurance reserve fund and enhance the stability of the system. Given the improved financial condition of the industry, DICO is planning to review its strategic orientation to determine if changes are necessary. With this in mind, we plan on a review of our major programs in 2003 including By-law #5 - the Standards of Sound Business and Financial Practices, our OSV program and intervention criteria. We invite all of our stakeholders to participate in this review.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. In particular, I would like to thank Heather Nicol, who retired from the Board this past year, for her tremendous contribution over the past five years. At the same time, I would like to welcome four new directors who joined the board in 2002 - Laura Talbot-Allan, Sherry MacDonald, Royal Poulin and David Yule. As you will note from their respective biographies, our new directors bring a high level of skill, expertise and experience to the Corporation. On behalf of the Board, I would also like to express our appreciation to the staff and management of DICO for their continuing support.

Looking Forward

As I have already noted, the system's stable financial and operational position has implications for DICO's strategic direction and risk tolerance. It has been our experience that well managed institutions that embrace high standards of business and financial practices are better equipped to face future challenges. By building an appropriate deposit insurance reserve fund and putting in place strategies that will continue to reduce risk to the fund and, consequently, to depositors and the government, DICO will be able to fulfil its mandate into the future.

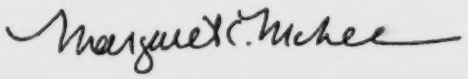
For 2003, we have identified a number of key priorities:

- reviewing our strategic plan and direction;
- completing our consultative process with stakeholders to finalize our deposit reserve fund strategy;
- ensuring that an appropriate contingency financing arrangement is in place;
- reviewing, and revising as necessary, our standards of sound business and financial practices by-law (By-law #5); and
- improving our risk assessment, on-site verification (inspection) and risk management capabilities through improved technology and internal processes.

In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate to protect depositors and the system's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we continue to protect depositors effectively, reduce the cost of depositor protection, and contribute to the stability of Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our stakeholders to achieve these goals.

As I will be retiring from the Board in February, I would also like to thank all of our stakeholders for the opportunity to serve on the Board and as Chair for the past three years. I wish everyone continued success.

On behalf of the Board of Directors,



Margaret C. McNee
Chair

Composition of DICO Board of Directors

Margaret C. McNee

Margaret C. McNee is a Partner in the Toronto law firm of McMillan Binch where she practices securities and corporate law. She was seconded to the Ontario Securities Commission, Corporate Finance Branch from April 1990 to June 1991 to assist in various policy initiatives. In 1994, she acted as a consultant to the Financial Services Policy Branch of the Ontario Ministry of Finance. Ms. McNee was appointed Chair effective February 11, 2000; her term of appointment expires February 9, 2003.

Barbara Boake

Barbara Boake is a Partner with McCarthy Tétrault in the Toronto office where she practices insolvency and financial restructuring law. She has acted as a senior advisor to the Minister of Finance (Ontario) on the regulation of financial institutions. She represents numerous banks, institutional investors, trustees and receivers. Ms. Boake was appointed on March 01, 2000 and her term expires on February 28, 2003.

Ron Fitzgerald

Ron Fitzgerald retired in 1997 as Chief Executive Officer of The Civil Service Cooperative Credit Society Limited (CS COOP). He was also Vice-President of The Association of Credit Unions of Ontario and represented independent credit unions at The Canadian Payments Association. He has been actively involved with credit unions since 1964. Mr. Fitzgerald was appointed on June 21, 2000 and his term expires on June 20, 2003.

Sherry MacDonald

Sherry MacDonald is a VP of Risk Management and Compliance at a major education savings plan organization with a focus on risk management of investment portfolios and adherence to regulatory requirements in operations. With more than thirteen years of financial management experience in the investment management and pension industries, she has specialized in start-up implementation of treasury and finance functions as SVP Finance and Chief Financial Officer. Ms. MacDonald was appointed on March 20, 2002 and her term expires on March 19, 2005.

Benoît Martin

Benoît Martin retired as Electronics & Project Chief Engineer with Computing Devices Canada. His activities with the caisses populaires movement included the position of Chair and Vice Chair of La Fédération des caisses populaires de l'Ontario and member and Chair of various caisses populaires. Mr. Martin is also active in a number of community organizations. Mr. Martin was appointed February 1, 2001 and his term expires on February 1, 2004.

Bruce Neville

Bruce Neville is a principal of Nexus Actuarial Consultants where he specializes in consulting to governments, their agencies and associations on the financing of workers' compensation. Mr. Neville served on the Board of Credit Union Central of Ontario from 1988 to 1991. He has also served on the Board of MemberOne Credit Union (formerly WCB Credit Union) since 1982. Mr. Neville was appointed on May 1, 1997 and his term expires on June 6, 2003.

Royal Poulin

Royal Poulin is currently Chair of the Ontario Northland Transportation Commission. He also serves as Chair and Vice-Chair of various community and provincial boards. Over the years, Mr. Poulin has been actively involved in a number of community, municipal, and provincial organizations, in addition to being elected Mayor of Cache Bay, Ontario in 1971. Mr. Poulin was appointed on April 3, 2002 and his term expires on April 2, 2005.

Bill Spinney

Wm. D. (Bill) Spinney, Vice-Chair, is General Manager of Parry Sound Area Community Business and Development Centre which provides lending/mentoring to small businesses as well as Community Economic Development services. Bill has a background in administration and commercial credit with a chartered bank as well as commercial and residential real estate brokerage. Mr. Spinney was appointed on March 31, 2000 and his term expires on March 30, 2003.

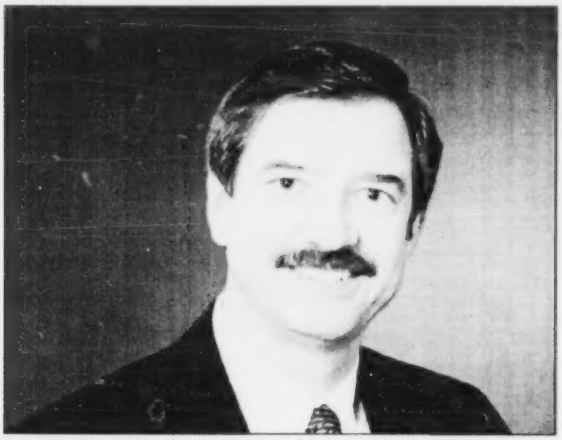
Laura Talbot-Allan

Laura Talbot-Allan is the Vice President, University Relations at University of Waterloo, responsible for strong outreach communications, relations with all levels of business and government, and strategic initiatives to generate external support including the $260 Million private sector Campaign. Previously, Laura held senior executive roles with several Canadian utilities, the federal government, and the Red Cross. She was also Vice Chairman of the CS Co-op Board, Chair of the Society of Management Accountants and remains involved with several environmental non-profits. Ms. Talbot-Allan was appointed on March 20, 2002 and her term expires on March 19, 2004.

David Yule

David Yule retired in 1997 as a partner with Ernst & Young where he was involved in their financial institution audit practice and their forensic accounting practice. He currently serves on several boards of directors and carries on a financial consulting practice. Mr. Yule was appointed on March 20, 2002 and his term expires on March 19, 2004.

DICO 2002 Activities and Accomplishments - CEO's Report



Andrew Poprawa
President & CEO

I believe that one of the reasons for our collective success in building financial soundness for both our member institutions and DICO is that we have been very focused on our strategic objectives. We have appreciated the System's support in our efforts to be proactive in assessing and managing deposit insurance risk. This has meant being disciplined in ensuring that compliance with sound business and financial practices, and regulatory requirements, is the minimum standard here in Ontario.

On behalf of the staff of DICO, I am pleased to provide an overview of the Ontario credit union and caisse populaire movement and to report on our progress in achieving DICO's corporate goals in 2002.

DICO's Membership Profile At a glance....

	2002	2001
Number of Institutions	276	302
Total Assets (billions)	$17.9	$16.7
Insured Deposits (billions)	$14.5	$14
Regulatory Capital ratio (leverage basis)	6.9%	6.8%
Asset quality (loan costs as a % of average assets)	0.13%	0.16%
Profitability (net income % of average assets)	0.37%	0.42%

Membership Changes

During 2002, the number of individual member institutions declined by 26 continuing a trend of consolidation that has been characteristic of the movement over the past fifteen years. One new credit union - Desjardins Credit Union was incorporated in 2002, while the members of 4 institutions decided to dissolve and 25 others chose to merge or amalgamate with other member institutions.

Strong Asset and Deposit Growth

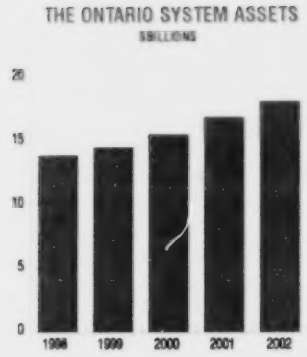
Despite this consolidation in the movement, total on-balance sheet assets and deposits exhibited strong growth year over year of 7.2%. While the deposit mix remained relatively constant between demand, term and registered deposits, growth in asset categories was varied with commercial loan growth leading the way at 12.6%. In addition, off-balance sheet assets amounted to some $1.7 billion at the end of the year, an increase of about 24%.

Capitalization Remains Strong

Notwithstanding this asset growth, the aggregate capital within the movement has increased to 7% of assets of which 4.6% represented retained earnings. Notably, as at the end of 2002, every individual member institution had met the prescribed statutory minimum of 5% for the first time since this requirement was established.

Asset Quality Improves

As a result of prudent credit management, the system's asset quality, as measured by loan costs, has improved despite continued loan growth. In addition, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) has steadily increased over the past three years indicating that member institutions are establishing prudent reserves in the event of future credit problems.



Profitability Under Pressure

Profitability during 2002 continued to be impacted by the low interest rate environment in Canada resulting in a 11 basis point decrease in the aggregate financial margin. Improved controls over operating costs helped mitigate the effects of these lower margins.

Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

Adherence to the industry's Standards of Sound Business and Financial Practices has improved significantly since their introduction in 1997. A new method of measuring adherence was introduced in 2000 through On-Site Verifications and tied to a differential premium system in 2001. As a result, member institutions now have a financial incentive to improve their ratings.

Distribution of Member Institutions By Premium Category

DICO's differential premium system measures the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. Although earnings were lower in 2002 the percentage of system assets in the lower premium tiers increased.

Tier	Premium ($ per $000 of insured deposits)	% of Aggregate Assets 2002	2001
1	$ 0.90	15%	13%
2	$ 1.00	50%	44%
3	$ 1.15	30%	33%
4	$ 1.40	4%	9%
5	$ 2.10	1%	1%
		100%	100%

Summary

Despite a low interest rate environment and continued competition from domestic and foreign competitors, the credit union and caisse populaire movement is growing and expanding operations to serve Ontarians and their communities.

DICO's Strategies and Objectives

To fulfil its statutory mandate, DICO established five key corporate objectives in its Corporate Plan 2001 - 2005:

- Proactively assess and manage risk to the fund;
- Minimize the cost of deposit insurance to member institutions;
- Ensure that sufficient financial reserves are available to protect depositors' funds;
- Maintain collaborative relationships with our stakeholders; and
- Be as efficient and effective as possible.

We are pleased to report that significant progress has been made in achieving these objectives and the specific goals outlined in our plan.

Proactively Assess and Manage Risk to the Fund

With the support of our stakeholders, DICO has implemented rigorous and disciplined processes to assess and manage the risk to the fund in order to protect the interests of depositors. These processes have assisted in the significant reduction of claims against the fund as well as improving the financial and operational health of our member institutions. During 2002 our specific goals included:

- Verifying adherence with the Standards of Sound Business and Financial Practices by conducting On-Site Verifications (OSVs);
- Identifying potential risks by conducting off-site monitoring risk assessment;
- Providing member institutions with financial analysis and other information to assist in managing their risks;
- Conducting research into emerging risks and providing information to stakeholders;
- Intervening in the affairs of member institutions where the risk to the fund was considered significant or where member institutions required assistance and guidance.

2002 Results

Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO By-law #5) are a key element of our risk assessment and management strategy. We believe that those member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or the Financial Services Commission of Ontario (FSCO). Our analysis of the Member Institution Self-Assessment Report (MISAR) filings and the results of On-Site Verifications indicate the level of awareness and adherence has risen significantly over the past year. DICO has identified those member institutions that are in material, sustained non-compliance with the standards and is working with them to ensure that adherence is improved.

On-Site Verification (OSV)

DICO completed 126 On-Site Verifications in 2002. Pursuant to our agreement with the regulatory agency responsible for Ontario credit unions and caisses populaires, FSCO, these OSVs were conducted in accordance with agreed upon standards using external professional firms. A number of procedural issues and concerns have been raised by individual member institutions and industry representatives regarding the conduct of OSVs. DICO has committed to address these concerns to ensure that the program has the full support of the industry.

Risk Assessment and Monitoring

During 2002 DICO continued to refine its risk assessment processes through the use of new and innovative technologies. As at the end of the year, 61 member institutions were filing their quarterly reports with DICO electronically thus reducing regulatory burden and cost.

Providing Financial Analysis and Information

DICO provides all member institutions with financial analysis and information regarding their condition and performance on a regular basis. These reports, which are available to our member institutions through DICO's Web site, assist in assessing performance relative to peer groups as well as the industry as a whole.

Conducting Research

DICO conducts research on emerging risks and provides the results to various stakeholders including member institutions, FSCO and the Ministry of Finance. During 2002, DICO participated in a research group in reviewing interest rate risk regulations and liquidity requirements.

Intervening in the Affairs of Member Institutions

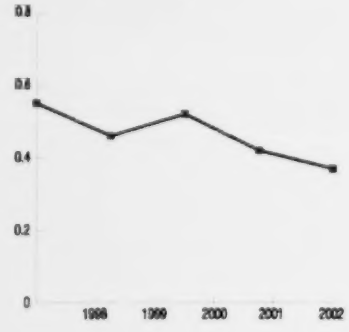
Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and size of insurance losses in the future. In the event that member institutions are unable or unwilling to take appropriate corrective action, DICO has the authority to intervene in their affairs to assist in ensuring that timely action plans to resolve exceptional risks are implemented. Intervention is a phased-in approach with four stages.

Member institutions that exhibit a higher risk profile are placed on the Watchlist. During 2002, DICO worked with the boards of 47 member institutions on the Watchlist with total assets of $1.8 billion. As a result, 17 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 9 institutions with assets of $559 million remained on the Watchlist.

Member institutions, which fail certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stabilization Advisory Committee comprised of leagues and associations CEOs, minimum capital and other intervention criteria for Supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The minimum intervention capital criteria for Supervision is now at the same level as the

EARNINGS IN THE ONTARIO SYSTEM

PERCENTAGE OF AVERAGE ASSETS



DICO's 2002 Financial Scorecard

	Target	Actual
Insurance Fund	$41.5 Million	$43.1 Million
Insurance Claims	$3.0 Million	$0 Million
Recovery of Losses	$7.0 Million	$5.1 Million
Recoveries on Assets of Liquidated Institutions	$1.0 Million	$3.5 Million
Total Gross Operating Expenses	$6.7 Million	$6.8 Million
Total Net Operating Expenses	$6.1 Million	$6.2 Million
Return on Investments	2.5%	2.8%

regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis. In addition, a member institution which has been in material, sustained non-compliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices, as determined by the results of an OSV, is also eligible to be placed under Supervision.

DICO follows the practice of providing member institutions with time to correct deficiencies in their operations, as identified through OSVs, prior to being placed under Supervision. The length of time provided is dependent on the seriousness of the deficiency and the likelihood of early correction.

At the end of 2002, 14 member institutions (15 in 2001) with assets of $149 million were under Supervision. During 2002, the Supervision program was successful in ensuring that 11 member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them being placed under Supervision were resolved.

In circumstances when a member institution is unable to meet their obligations, DICO has the authority to place it under its administration. Administration allows the member institution to continue to operate under DICO's control while providing sufficient time to develop and implement the most appropriate resolution strategy to protect depositors and the fund. At the end of 2002, only one member institution remained under Administration, two less than 2001. Subsequent to the year-end, this member institution came into full compliance with minimum capital requirements and sound business and financial standards and control was expected to be transferred back to its members.

Minimize the Cost of Deposit Insurance to Member Institutions

The cost of deposit insurance to member institutions fell significantly in 2001 when DICO's deficit was eliminated. As a result, average premiums amounted to about 2.6% of aggregate operating expenses or about half of what they were prior to 2001. In addition, the recovery of costs by FSCO to member institutions has also fallen dramatically since the responsibility for routine off-site and on-site risk assessment was undertaken by DICO. However, DICO recognizes that deposit insurance is an important cost factor in today's competitive marketplace. DICO has undertaken, as a strategic objective, to minimize these costs while ensuring an appropriate risk management framework remains in place. During 2002, our specific goals included:

- Reviewing the differential premium system to ensure that it continues to meet its objectives of fairness, transparency and effectiveness; and
- Maximizing recoveries through liquidation and litigation.

2002 Results

Differential Premium System

The differential premium system was designed to reward member institutions which have a lower risk profile with lower premiums. Each year DICO reviews its assessment process and the premium rates to ensure that the system is achieving its primary goals. The results of risk ratings indicate that the majority of member institutions have taken the appropriate steps to ensure that their premiums rates are minimized thus lowering the risk to the deposit insurance reserve fund.

As a result of slightly lower earnings levels during 2002, which impacted the risk ratings of virtually all member institutions, premium income to DICO in 2002 was higher than forecast. This excess had the effect of increasing the reserve fund.

Maximizing Recoveries Through Liquidation and Litigation

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed liquidator of the estate. The main purpose is to protect depositors and maximize the recovery of assets. At the end of 2002, DICO was managing the affairs of 22 institutions (18 in 2001) in liquidation. During the year, DICO recovered $3.5 million in assets of member institutions. In addition $3.9 million was recovered through legal actions against third parties taken by DICO on behalf of credit unions and caisses populaires under administration or in liquidation. At the end of 2002, a number of legal actions to recover losses were still in progress.

Ensure that Sufficient Financial Resources are Available to Protect Depositors' Funds

Access to sufficient financial resources is an important element of our depositor protection mandate and provides assurance to insured depositors that DICO can meet its statutory obligations to pay claims, if and when, a member institution fails. To ensure that these financial resources are available, DICO is in the process of building a deposit insurance reserve fund and, in addition, maintains a borrowing facility to meet unexpected claims. During 2002, our specific goals included:

- Achieving a reserve fund of $41.5 million;
- Developing a long-term reserve fund strategy;
- Maintaining appropriate contingency financing; and
- Maximizing investment income on the fund while maintaining appropriate liquidity and compliance with the Act.

2002 Results

Deposit Insurance Reserve Fund

DICO's primary financial priority during 2002 was to continue to build an insurance reserve fund to protect depositors while minimizing claims and premium levels. At the end of 2002, the fund amounted to $43.1 million compared to our target of $41.5 million (at the end of 2001 the fund amounted to $29 million compared to our target of $20 million). The $1.6 million improvement was due primarily to higher than expected revenues and better than expected loss experience. Net recovery of losses of $5.1 million in 2002 reflected recoveries on losses previously incurred. These recoveries reflect DICO's proactive approach to recoveries by implementing creative resolution strategies including rehabilitation, merger, sale and litigation to reduce claims costs. The general reserve for insurance losses of $3 million remained unchanged for the year.

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND
$ MILLIONS

Long-Term Fund Strategy

A discussion paper on the proposed fund strategy was circulated to stakeholders for comment in late 2002. The proposed strategy is based on an actuarially based model that measures the probability and risk of claims against the fund to determine the required size of the fund. Consultations with industry stakeholders will continue in early 2003 in order to report to the Minister of Finance within the required timeframe.

Maintaining Appropriate Contingency Financing

In addition to DICO's deposit insurance reserve fund, the Corporation has access to a line of credit with a major domestic bank secured by a $75 million loan guarantee provided by the government of Ontario. This loan guarantee was renewed in 2001 for a two-year period until December 2003. A condition of renewal was that DICO develop a deposit insurance reserve fund strategy and report to the Minister by June 1, 2003.

Maximizing Investment Income

In order to comply with statutory requirements and its own liquidity needs, DICO invests all of its funds in short term, low-risk securities. At the end of 2002 these investments amounted to $45 million and yielded an average rate of 2.8% for the year.

Maintaining Collaborative Relationships with Stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on collaborative relationships with its stakeholders. Good working relationships with various stakeholders are important in order to achieve our objectives. During 2002, our specific goals included:

- Conducting consultative processes through advisory and ad-hoc committees;
- Communicating effectively with stakeholders; and
- Working closely with FSCO and the Ministry of Finance.

2002 Results

Conducting Consultative Processes

Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of sound business and financial practices and related implementation tools. DICO is grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of the movement.

Communicating Effectively with Stakeholders

In early 2002, we again held an Annual Information Meeting (AIM) for our stakeholders in addition to participating in the annual general meetings of leagues and member institutions. Our AIM is an excellent opportunity to demonstrate our accountability and offers stakeholders an opportunity to ask questions and raise issues directly with our Board and management.

DICO's bilingual Internet Web site continues to be enhanced on a regular basis. DICO makes available all its information and analysis relating to each member institution on a confidential basis to the institution itself through our Web site.

Working Closely with FSCO and the Ministry of Finance

DICO recognizes that a close working relationship with the system's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together to co-ordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our letter of understanding with FSCO calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems, including OSV reports at no cost to FSCO. We work with FSCO to continue the tradition of excellent consumer protection for members of credit unions and caisses populaires in Ontario. DICO also assists the Ministry of Finance in its policy-making function by providing information and analysis regarding the credit union and caisse populaire industry. Through the provisions of its Memorandum of Understanding with the Minister of Finance, DICO also fulfils other duties as assigned by the government.

Effective and Efficient Management

DICO is committed to ensuring that its stakeholders receive value for money. To achieve this goal, DICO has established a disciplined approach to corporate governance. At the core of its governance structure is the planning and reporting framework. Management submits its annual business plan to the Board of Directors, the Minister of Finance and Management Board Secretariat for review and approval. Actual results are monitored by the Audit & Finance

Committee of Board at least quarterly and the Annual Report provides a report on results to all stakeholders. Internal audit and external audit reports provide the Board with assurances that management has reported information accurately. The Superintendent of FSCO also reports to the Minister on DICO's activities annually. This report is tabled in the Legislature by the Minister. During 2002, our specific goals included:

- Developing a Framework for Enterprise Risk Management;
- Ensuring that business plan targets and performance targets are met or exceeded within budget;
- Reviewing all DICO corporate policies.

2002 Results

Framework for Enterprise Risk Management

To ensure that its principal risks are effectively managed, DICO developed a comprehensive framework for enterprise risk management. This framework is essential to determine whether all principal risks have been identified, assessed and adequately managed. DICO identified a number of risk areas that required further attention and which will be addressed in 2003.

Business Plan Targets

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. All major initiatives were developed while meeting budget targets.

Reviewing Corporate Policies

In accordance with good corporate governance practices, DICO's Board of Directors reviews its by-laws and all its corporate policies at least annually. No significant changes were made to corporate policies during 2002 and none of the Corporation's by-laws were amended.

Development of Contingency Plan for Potential Significant Risk Areas

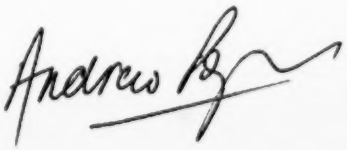
2003 Objectives

In addition to our normal activities, DICO has planned for a number of major initiatives to be undertaken during 2003:

- Contingency planning;
- Completion of a deposit insurance reserve fund strategy including any required changes to the premium rate structure;
- Implementation of a contingency financing arrangement;
- A review of the Standards of Sound Business & Financial Practices (By-law # 5) and implementation of any changes required to the OSV process;
- A review of our intervention programs;
- Review of DICO's industry advisory committees process.

Our Commitment

The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire movement for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2003 to continue to demonstrate our commitment.



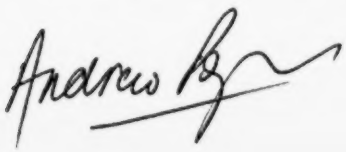
Andrew Poprawa, CA
President & CEO

Management's Responsibility

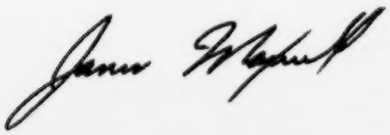
The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andrew Poprawa, CA
President & CEO



James Maxwell
Chief Administrative and Financial Officer

Toronto, Canada
January 30, 2003

Auditors' Report

KPMG LLP

To the Board of Directors of
Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2002 and the Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2002 and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

KPMG LLP

Chartered Accountants

Toronto, Canada
January 30, 2003

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Financial Position

DECEMBER 31, 2002, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2001 ***(IN THOUSANDS OF DOLLARS)***

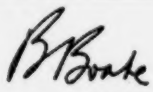
	2002	2001
ASSETS		
Cash	$ 1,218	$ 1,213
Investments (note 2)	44,438	35,457
Premium receivable	2,219	1,055
Accounts and interest receivable	356	1,001
Deposit insurance advances recoverable	3,946	2,757
Capital assets (net of accumulated amortization of $3,077 (2001 - $2,930))	256	320
	$52,433	$41,803
LIABILITIES		
Payables and accruals	1,948	1,959
Deferred premium income	2,280	1,130
Accrual for deposit insurance losses (note 4)	5,066	9,749
Total Liabilities	9,294	12,838
EQUITY		
Deposit Insurance Reserve Fund	43,139	28,965
	$52,433	$41,803

Contingencies (note 10)

See accompanying notes to financial statements

On behalf of the Board:

Director



Director

Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2002, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2001 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2002	2001
INCOME		
Premium income	**$ 14,110**	$13,916
Other income	**1,190**	1,643
	15,300	15,559
EXPENSES		
Recovery of losses	**(5,116)**	(3,817)
Salaries and benefits	**4,220**	4,120
Loan fee / Interest expense	**16**	14
Operating expense	**2,607**	2,637
Recovery of operating expense	**(601)**	(1,241)
	1,126	1,713
Excess of income over expenses	**14,174**	13,846
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year	**28,965**	15,119
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year	**$ 43,139**	$28,965

See accompanying notes to financial statements.

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Cash Flows

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2002, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2001 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2002	2001
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	**$14,174**	$13,846
Items charged to operations not affecting cash		
Recovery of losses	**(5,116)**	(3,817)
Gain on disposal of capital assets	**(2)**	-
Amortization	**151**	180
	9,207	10,209
Changes in:		
Premium receivable	**(1,164)**	(1,055)
Accounts and interest receivable	**645**	(756)
Payables and accruals	**(11)**	321
Deferred premium income	**1,150**	1,130
	620	(360)
Net deposit insurance advances / recoveries (note 4)	**(756)**	3,351
	9,071	13,200
Investing activities:		
Purchase of capital assets	**(88)**	(158)
Proceeds on sale of capital assets	**3**	-
	(85)	(158)
Increase in cash position	8,986	13,042
Cash position, beginning of year	**36,670**	23,628
Cash position, end of year	**$45,656**	$36,670
Supplementary cash flow information:		
Interest paid during the year	**$ 7**	$ 9

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings.
See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2002

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario without share capital established under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of member institutions;
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system;
- promote standards of sound business practices
- collect and publish statistics;
- provide financial assistance to member institutions
- act as administrator of member institutions;
- minimize deposit insurance risk and size of claims.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the Government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

In addition the Corporation's borrowings, if any, are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of $75 million and will expire on December 31, 2003. In addition to the guarantee fees of one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee, the Province of Ontario charges a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31 of each year during which the new guarantee is in effect.

1. Summary of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System applied to insured deposits held by member institutions. Premium income is recognized when earned.

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions, in the opinion of management, exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in the credit union/caisse populaire system. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Pension benefits:

The Corporation has a defined contribution pension plan covering all of its regular, non-contractual employees. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(d) Future non-pension post-retirement benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The

Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The cost of these future non-pension post-retirement benefits earned by employees is actuarially determined. Accruals for these costs represent discounted future expenditures for existing retirees and discounted future expenditures during the period of active employment for current employees to an expected retirement date.

(e) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(f) Capital assets:

These are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease. Automobiles are amortized by the declining-balance method at the rate of 24 per cent per annum.

2. Investments:

Investments have terms to maturity less than one year. They have a weighted-average yield of 2.84% (2001: 3.58%). In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are RI MID or better on the DBRS scale.

	2002	2001
	(thousands)	
Treasury Bills-Canada	**$ 31,997**	$19,092
Treasury Bills-Ontario	**8,960**	7,383
Promissory Notes-other provinces	**1,984**	4,989
Bankers Acceptance	**1,497**	3,993
Total Investments	**$ 44,438**	$35,457

3. Borrowings:

The Corporation has in place a revolving credit facility, approved by the Ontario Financing Authority, which administers the Minister's guarantee, as follows:

	Max. Credit Available	**Outstanding as at Dec. 31, 2002**
		(thousands)
Canadian Chartered Bank	$20,000	Nil

The borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The interest rate on the line of credit is Bankers' Acceptance rates plus 14 basis points.

The Corporation pays an annual fee of 5 basis points in arrears to the Province of Ontario on the unused portion of this credit facility with the Chartered Bank. The standby fee charged by the Chartered Bank is 3 basis points on average unused portion of the credit facility, payable in arrears quarterly.

4. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

	2002	2001
		(thousands)
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	**$ 9,749**	$ 12,167
Increase in Accrual for current year's deposit insurance losses	**-**	3,525
Decrease in Accrual for prior year's deposit insurance losses	**(5,116)**	(7,342)
Net recovery of deposit insurance losses	**(5,116)**	(3,817)
Increase (decrease) in deposit insurance advances recoverable	**1,189**	(1,952)
Accrual for deposit insurance losses, at end of year	**(5,066)**	(9,749)
Net deposit insurance advances/(recoveries)	**$ 756**	$ (3,351)

The general provision for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to $3,000,000 (2001 - $3,000,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(b).

The Corporation provided financial assistance to a member institution by purchasing its subordinated notes of $350,000 in October 2001. As at December 31, 2002 the Corporation has written off the full amount of these notes as it is the opinion of management that their repayment is unlikely.

5. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future annual minimum rent is $140,000. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

6. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of $42,283,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount *(thousands)*
1996	2003	7,566
1997	2004	7,449
1998	2005	6,885
1999	2006	5,975
2000	2007	4,992
2001	2008	4,191
2002	2009	5,225
		$ 42,283

7. Pension Plan:

The Corporation substantially collapsed its defined benefit pension plan and, as elected by all its then current employees, transferred the applicable past service actuarial values as at December 31, 1998 to a defined contribution plan. All past service costs have been accounted for on the plan revision. All outstanding obligations of the former defined benefit pension plan were discharged during 2002. The Corporation's pension expense for its defined contribution pension plan charged to income for 2002 was $319,000 (2001-$310,000)

8. Future non-pension post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued obligation as at December 31, 2002, as actuarially determined, is $708,000 (2001 - $652,000). Current service costs, including interest, were $81,000 (2001 - $75,000). These costs are subject to actuarial re-evaluation resulting from emerging experience gains and losses.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 6.75%, rate of compensation increase of 4.0% and annual rate of increase in health and dental costs of 12.0%, grading down to 5% per annum over 8 years.

9. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of $84,000 (2001 - $75,000). Total directors' expense was $53,000 (2001 - $47,000). The fixed per diem rate for the Chair is $500 and for all other board members it is $300.

10. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

11. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, investments, premium receivable, accounts and interest receivable, payables and accruals approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

12. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the Public Sector Salary Disclosure Act, 1996.

Employee	Position held	Compensation	Taxable * Benefits
Brydges, Barry	Vice President Stabilization Services	$127,319	$10,519
Burgman, John	Chief Information Officer	$109,196	$11,718
Charbonneau, Robert	Vice President Insurance	$133,200	$10,565
Foster, C.William D.	Vice President Asset Management & Recoveries	$140,781	$ 9,914
Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer	$123,519	$11,676
Poprawa, Andrew	President and CEO	$193,239	$10,624

* Includes taxable group life insurance, parking and use of company vehicle.

Corporation's Report on Liquidations

It is the responsibility of the liquidator to maximize the recovery of the assets of the member institution in dissolution for the benefit of all creditors. As the deposit insurer, the Deposit Insurance Corporation of Ontario, (DICO), is usually the largest unsecured creditor of a dissolved member institution. As a result, DICO has a direct interest in ensuring that the liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner.

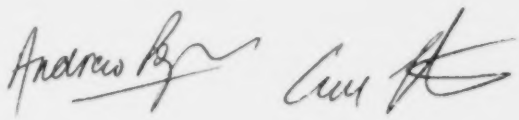
In situations where it is expected that a call will be made on DICO's deposit insurance coverage, DICO seeks the appointment as liquidator. DICO believes it can best manage its losses by directly controlling the liquidation process. Through direct control and management of the liquidation, DICO can also protect neighbouring member institutions from any potential loss of confidence. To date, in most liquidations managed by DICO, the member institution reported a deficit at the time of liquidation. A deficit occurs when reported assets are insufficient to satisfy all deposits and other liabilities and member shares. DICO pays insured depositors on behalf of the liquidating member institution and establishes a provision for deposit insurance losses on its accounts to reflect any anticipated loss.

Under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*, the liquidator is required to prepare a statement of affairs at the date of liquidation. It is DICO's practice as liquidator to commission independent accountants to prepare such statements of affairs. To minimize liquidation costs and avoid any potential delay in conducting the liquidation, DICO does not require that these statements of affairs be audited. Consequently, in the absence of opening audited financial information, the liquidator's auditors, KPMG LLP, qualify their report on the results of DICO's activities as liquidator.

DICO accepted four new liquidator appointments in fiscal 2002. In April DICO was appointed liquidator of Iroquois Falls Community Credit Union, and in May, DICO was appointed liquidator of Walker Exhausts Employees' Credit Union Limited, Polish (Ottawa) Credit Union Limited, and Richards-Wilcox Employees (London) Credit Union Limited.

We are pleased to advise that, in a number of instances, DICO's asset realizations have exceeded expectations. During 2002, DICO recovered $4.3 million from the liquidation of assets and paid creditors' claims totalling $9.7 million. This has permitted DICO to reduce its loss provision for the associated member institutions by approximately $500 thousand in fiscal 2002. In 2002 DICO paid a capital distribution to members of a liquidated member institution for an aggregate of $487 thousand.

As at December 31, 2002, the book value of the combined assets remaining to be liquidated totalled $14.3 million. The vast majority of these assets represent impaired loans. Accordingly, the estimated recoveries on these assets will be significantly below the amounts recorded. Management's best estimate of these future recoveries is $3.2 million.



Andrew Poprawa, CA
President & Chief Executive Officer

C.W.D. Foster
Vice President, Asset Management and Recoveries

Toronto, Canada
January 30, 2003

Auditors' Report

KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the statement of combined assets and creditors' claims under the control of Deposit Insurance Corporation of Ontario as liquidator as at December 31, 2002 and the statement of changes in combined assets and creditors' claims for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

Upon appointment as liquidator of a credit union or caisse populaire, the Corporation engages independent accountants to prepare an unaudited statement of affairs which sets out the assets and creditors' claims as at the date of commencement of the liquidation. As the statements of affairs are unaudited, we are unable to verify whether the books and records of the credit unions/caisses populaires are complete and accurate at the commencement of liquidation.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to verify the assets and creditors' claims taken under the control of the Corporation at the commencement of liquidation, these financial statements present fairly, in all material respects, the combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator as at December 31, 2002 and the changes in the combined assets and creditors' claims for the year then ended in accordance with the basis of accounting disclosed in Note 1.

KPMG LLP

Chartered Accountants

Toronto, Canada
January 30, 2003

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO AS LIQUIDATOR

Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

DECEMBER 31, 2002, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2001 ***(IN THOUSANDS OF DOLLARS)***

	2002	2001
ASSETS		
Cash (Note 2)	**$ 1,723**	$ 824
Loans, at gross book value	**12,528**	10,718
Accrued Interest	**19**	0
Investments and other assets	**39**	344
Real estate held for sale	**-**	600
Total	**$ 14,309**	$ 12,486
CREDITORS' CLAIMS		
Deposit Insurance Corporation of Ontario	**$ 33,471**	$ 29,468
Deposits	**234**	1,950
Other claims	**479**	3,478
Total creditors' claims	**$ 34,184**	$ 34,896
Members Shares	**1,306**	1,793
Surplus/(Deficit)	**(21,181)**	(24,203)
Total	**$ 14,309**	$ 12,486

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

On behalf of the Board:

Director

Director

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO AS LIQUIDATOR

Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2002 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2002	2001
ASSETS:		
Opening assets	**$ 12,486**	$15,695
Add: Assets assumed as a result of new liquidations	**7,345**	322
Add: Recoveries from legal action	**2,219**	-
Less: Uncollectable loans removed during the year	**-**	(758)
Less: Total Assets converted to Cash during 2002	**(7,741)**	(2,773)
Total Assets	**$ 14,309**	$12,486
CREDITORS' CLAIMS:		
DICO's Claim		
Opening claim	**$ 29,468**	$ 32,297
Add: New or additional DICO claims	**6,747**	-
Less: DICO claims paid	**(525)**	(1,382)
Less: Payment on DICO Secured Advance	**(2,219)**	-
Less: Claims abandoned by DICO that were uncollectable	**-**	(1,447)
Closing claim of DICO	**$ 33,471**	$29,468
Other Creditors' and Depositors' Claims		
Opening claims	**$ 5,428**	$ 6,587
Add: Claims as a result of new liquidations assumed	**7,911**	331
Less: Deposits paid by member institutions in liquidation	**(6,858)**	-
Less: Deposits paid by Deposit Insurer	**(5,768)**	(1,490)
Closing Other Creditors' and Depositors' Claims	**$ 713**	$ 5,428
Total Creditors' Claims	**$ 34,184**	$ 34,896

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2002

Deposit Insurance Corporation of Ontario (the "Corporation") is, from time to time, appointed liquidator of credit unions and caisses populaires. In this capacity, the Corporation is responsible for the individual liquidation of a member institution's assets in an orderly manner and applying the proceeds towards the claims of its creditors. These financial statements are a combination of the financial statements of 22 (2001 - 18) credit unions and caisses populaires currently in liquidation, each liquidation being carried out as a separate legal proceeding.

1. Significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

These statements of combined assets and creditors' claims and changes in combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation are prepared on the basis of accounting disclosed in these notes. Upon commencement of liquidation of a credit union/caisse populaire, its financial statements cease to be prepared on a going concern basis and all transactions are recorded on a cash basis.

These financial statements present the combined assets and creditors' claims of all the credit unions and caisses populaires currently being liquidated by the Corporation. *The reader of this statement is cautioned that this statement is* ***not*** *prepared in accordance with generally accepted accounting principles and the amount of assets under the control of the Corporation does* ***not*** *purport to be the expected recoverable amount or their fair value.*

(b) Loans:

Loans are recorded at the book value of the outstanding amount at the date of liquidation less cash received for the principal payments in the liquidation period. No allowance for loan losses has been recorded and no attempt has been made to estimate the net recoverable amount from loans.

Due to their nature, a substantial portion of the loans are considered impaired, as there is doubt about the timely collection of principal and interest in full.

(c) Investments and other assets:

Investments and other assets are stated at their book values as at the date of liquidation.

(d) Real estate held for sale:

Real estate is stated at the net book value as recorded at the date of liquidation. Depreciation is not recorded.

(e) Creditors' Claims:

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) insures deposits of members of credit unions and caisses populaires to the statutory limit. In the event of the liquidation of a member institution, the Corporation pays insured depositors and thus assumes the depositors' claims against the assets of the credit unions and caisses populaires in liquidation. The amounts owing to DICO represent the Corporation's claims against the assets of 22 (2001 - 18) credit unions and caisses populaires currently in liquidation.

(f) Contingencies:

Certain credit unions/caisses populaires in liquidation are plaintiffs or defendants in lawsuits. However, no potential gains or losses from the legal actions have been recorded.

2. Cash flows:

	2002	2001
	(in thousands)	
Cash, beginning of year	**$ 824**	$ 1,376
Cash re New Liquidations	**1,182**	147
Net Assets realized during the year	**4,340**	2,074
Net liquidation Surplus	**1,549**	99
Net funds received from DICO	**4,003**	(1,382)
Total cash available	**$ 11,898**	$ 2,314
Less: Capital Distribution	**(487)**	-
Less: Payment of creditors' claims	**(9,688)**	(1,490)
Cash, end of year*	**$ 1,723**	$ 824

* Cash at December 31, 2002 includes Bankers Acceptance of $746,113 with a term of 30 days (2001 - $529,411).

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Member Institutions **December 31, 2002**

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Ltd.
Adjala Credit Union Ltd.
Air - Toronto Credit Union Ltd.
Airline (Malton) Credit Union Ltd.
All Trans Credit Union Ltd.
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Ltd.
Arnstein Community Credit Union Ltd.
ASCU Community Credit Union Ltd.
Atlas and Civic Employees' (Niagara Region) Credit Union Ltd.
Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd.
Auto Workers Community Credit Union Ltd.
Badge Credit Union Ltd.
Bay Credit Union Ltd.
Bayshore Credit Union Ltd.
Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Brant Community Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Buduchnist Credit Union Ltd.
Burlington Municipal Employees Credit Union Ltd.
C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd.
C.C.G.I. Retail Store Employees (Ontario) Credit Union Ltd.
C.N. (London) Credit Union Ltd.
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Ltd.
Caldist Employees' (Amherstburg) Credit Union Ltd.
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Ltd.
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Ltd.
Canadian Standards Employees (Rexdale) Credit Union Ltd.
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Ltd.
Cangeco (Guelph) Credit Union Ltd.
Cataract Savings & Credit Union Ltd.
CCB Employees' Credit Union Ltd.
City Savings & Credit Union Ltd.
Civil Service Co-operative Credit Society Ltd. (The)
Communication Technologies Credit Union Ltd.
Community Saving & Credit Union Ltd.
Cornwall General Hospital Employees' Credit Union Ltd.
Croatian (Toronto) Credit Union Ltd.
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Ltd.
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd.
Desjardins Credit Union Inc.
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Ltd.
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Ltd.
Dunnville and District Credit Union Ltd.
Durham Educational Employees' Credit Union Ltd.
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Ltd.
Espanola & District Credit Union Ltd.
Estonian (Toronto) Credit Union Ltd.
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Ltd.
Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd.
Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd.
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd.
Finnish (Toronto) Credit Union Ltd.
Fire Department Employees Credit Union Ltd. (The)
FirstOntario Credit Union Ltd.
Food Family Credit Union Ltd.
Fort Erie Community Credit Union Ltd.
Fort York Community Credit Union Ltd.
G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.
Ganaraska Credit Union Ltd.
Genfast Employees Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Ltd.
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd.
Great Lakes Community Credit Union Ltd.
Greater Toronto Area (GTA) Savings & Credit Union Ltd.
Grey Bruce Health Services Credit Union Ltd.
Guelph & Wellington Credit Union Ltd.
Hald - Nor Community Credit Union Ltd.
Hamilton Community Credit Union Ltd.
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Teachers' Credit Union Ltd.
Health Care Credit Union Ltd.
Heartland Community Credit Union Ltd.
Hepcoe Credit Union Ltd.
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.
Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd.
Howard Smith (Cornwall) Credit Union Ltd.
Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Innisfil Credit Union Ltd.
Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.
Japanese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd. (The)
Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.
Kawartha Credit Union Ltd.
Kellogg Employees Credit Union Ltd.
Kenora District Credit Union Ltd.
Kingston Community Credit Union Ltd.
King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.
Korean (Toronto) Credit Union Ltd.
Korean Catholic Church Credit Union Ltd.
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd.
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd.
Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Lafontaine Credit Union Ltd.
Lakewood Credit Union Ltd.
Lambton Financial Credit Union Ltd.
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.
Latvian Credit Union Ltd.
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd.
London and District School Staffs' Credit Union Ltd.
London Civic Employees' Credit Union Ltd.
London Diesel Employees' Credit Union Ltd.
London Fire Fighters' Credit Union Ltd.
London Free Press Employees' Credit Union Ltd.
Maitland Credit Union Ltd.
Mariposa Community Credit Union Ltd.
McMaster Savings and Credit Union Ltd.
Medical-Dental Financial Savings & Credit Union Ltd. (The)
Member Savings Credit Union Ltd.
MemberOne Credit Union Ltd.
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd.
Metro Credit Union Ltd.
Metropolitan Separate School Board Employees Credit Union Ltd.
Miracle Credit Union Ltd.
Mitchell & District Credit Union Ltd.
Molson Brewery Employees Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Ltd.
Motor City Community Credit Union Ltd.
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd.
Nasco Employees' Credit Union Ltd.
NCR Employees' Credit Union Ltd.
Niagara Credit Union Ltd.
North York Community Credit Union Ltd.

Northern Credit Union Ltd.
Northern Lights Credit Union Ltd.
Northland Savings and Credit Union Ltd.
Northridge Savings & Credit Union Ltd.
O.W.L. (Orillia) Credit Union Ltd.
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd.
Ontario Civil Service Credit Union Ltd.
Ontario Educational Credit Union Ltd.
Ontario Provincial Police Association Credit Union Ltd.
Oregon Employees Credit Union Ltd.
Oshawa Community Credit Union Ltd.
Ottawa Carleton Credit Union Ltd.
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd.
Ottawa Women's Credit Union Ltd.
Ottawa-Carleton Police Credit Union Ltd.
Pace Savings & Credit Union Ltd.
Parama Lithuanian Credit Union Ltd.
Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd.
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Peterborough Community Credit Union Ltd.
Photel (Toronto) Credit Union Ltd.
Pitney-Bowes Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Police Credit Union Ltd. (The)
Polish (London) Credit Union Ltd.
Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd.
Portuguese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd.
Prime Savings Credit Union Ltd.
Prosperity One Credit Union Ltd.
Provincial Alliance Credit Union Ltd.
Psychiatric Research Institute Employees' (London) Credit Union Ltd.
Quaker & OMC Industrial Credit Union Ltd.
Quinte Community Savings & Credit Union Ltd.
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.
Regional Health Services Credit Union Ltd.
Resurrection Credit Union Ltd.
Rideau St. Lawrence Community Credit Union
Rochdale Credit Union Ltd.
Saugeen Community Credit Union Ltd.
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd.
Shelburne Credit Union Ltd.
Sheridan Park Credit Union Ltd.
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd.
Smiths Falls Community Credit Union Ltd.
So-Use Credit Union Ltd.
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Ltd.
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.
St. Elizabeth of Hungary Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd.
St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd.
St. Thomas Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
St. Willibrord Community Credit Union Ltd.
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Starnews Credit Union Ltd.
State Farm (Toronto) Credit Union Ltd.
Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.
Sudbury Regional Credit Union Ltd.
Sunnybrook Credit Union Ltd.
Superior Credit Union Ltd.
Sydenham Community Credit Union Ltd.
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd.
Talka Lithuanian Credit Union Ltd.
TEAME Credit Union Ltd.
Thamesville Community Credit Union Ltd.
Thorold Community Credit Union Ltd.
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd.
Timmins Regional Credit Union Ltd.
Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.
Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The)
Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd.
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Ltd.
Unigasco Community Credit Union Ltd.
Unilever Employees Credit Union Ltd.
United Employees Credit Union Ltd.
United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-Halton) Credit Union Ltd.
Unity Savings and Credit Union Ltd.
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Victory Community Credit Union Ltd.
Virtual One Credit Union Ltd.
Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd.
Waterloo County Education Credit Union Ltd.
Waterloo Regional Credit Union Ltd.
West Fort William Credit Union Ltd.
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd.
Windsor City Centre Credit Union Ltd.
Windsor Family Credit Union Ltd.
Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Winona Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
Woodslee Credit Union Ltd.
Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd.
Your Neighbourhood Credit Union Ltd.

Caisses Populaires

Caisse populaire Alexandria Limitée
Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire de Bonfield Limitée
Caisse populaire de Casselman Limitée (La)
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitée (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitée
Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Caisse populaire de Limoges Limitee
Caisse populaire de Mattawa Limitée
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
Caisse populaire de Noëlville Limitee
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée
Caisse populaire de St-Albert Inc.
Caisse populaire de Tecumseh Inc.
Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire d'Orleans Inc.
Caisse populaire Embrun Inc.
Caisse populaire Hammond Limitée
Caisse Populaire Héritage D'Ottawa-Ouest Inc.
Caisse populaire Lasalle Sudbury Limitee (La)
Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St. Bernardin Limitée (La)
Caisse populaire St-Charles Boromée Limitee
Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Limitée (La)
Caisse populaire Ste-Anne-Laurier d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St-Isidore Limitée (La)
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillon
Caisse Populaire Vision Inc.
Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Credit Union Central of Ontario
Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.(La)

Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

RAPPORT ANNUEL 2002

25e anniversaire
1977-2002

L'année 2002 est celle de notre 25e anniversaire. Vingt-cinq ans de service de la part de la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) et de l'organisation qui l'a précédée, la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts (SOADAD), et rien n'est venu ternir l'image de l'Ontario! ***Aucun déposant n'a jamais perdu d'argent confié à une caisse populaire ou credit union.***

Margaret C. McNee
Présidente du Conseil d'administration

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Bureaux :

4711, rue Yonge, bureau 700

Toronto (Ontario)

M2N 6K8

416 325-9444

1 800 268-6653 sans frais

Télécopieur : 416 325-9722

Site Internet http://www.soad.com

Courriel : soad@soad.com

Publications disponibles sur le Site Web de la SOAD

Publications de la Société

- Plan d'entreprise
- Rapport annuel

Informations pour les établissements membres

- Bulletin d'interprétation de la RSP
- Communiqués au mouvement
- Comment vos dépôts sont-ils assurés
- Dialogue : Bulletin des Saines pratiques commerciales et financières
- Guide d'application du Règlement administratif nº 6
- Guide de l'administrateur
- Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et le Rapport de l'établissement membre déposé annuellement (REMDA)
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le Rapport des fédérations déposé annuellement (RAFDA)
- Guide du processus RSP de la SOAD
- Encyclopédie virtuelle (Manuel de référence)
- Perspectives du mouvement
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Guide d'utilisation)
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Supplément technique)

Imprimé sur du papier recyclé

Table des matières

Lettre d'accompagnement 1

Cadre de planification et de responsabilité 2

Mission de la SOAD et Administration de l'établissement 3

Sous-comités du Conseil 4

Message de la présidente du Conseil d'administration 5

Conseil d'administration 7

Activités et réalisations de la SOAD en 2002 -
Rapport du chef de la direction 9

Responsabilité de la direction 16

Rapport des vérificateurs 16

État de la situation financière 17

État des résultats d'exploitation et de l'évolution
du fonds de réserve d'assurance-dépôts 18

État des flux de trésorerie 19

Notes afférentes aux états financiers 20

Rapport de la Société sur les liquidations 23

Rapport des vérificateurs 23

État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers
sous le contrôle de la Société en qualité de liquidateur. 24

État cumulé de l'évolution de l'actif et des
réclamations des créanciers 25

Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des
créanciers sous le contrôle de la Société en qualité de liquidateur 26

Établissements membres 27

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais : 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722

Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Wm. D. (Bill) Spinney
Acting Chair of the Board
Président par intérim du Conseil d'administration

Le 26 février 2003

L'honorable Janet Ecker
Ministre des Finances
Édifice Frost Sud, 7e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto ON M7A 1Y7

Madame la ministre,

Comme président par intérim, récemment élu, du conseil d'administration, j'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002.

Veuillez agréer, Madame la ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Cadre de planification et de responsabilité

Loi sur les caisses populaires et les credit unions

Conseil de gestion du gouvernement

Ministre des Finances

Pour la protection des déposants :

- Offrir une assurance-dépôts
- Encourager l'observation des normes de saines pratiques commerciales et financières
- Contribuer à la stabilité du mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions

...tout en limitant au maximum les risques de pertes.

Planification	Responsabilité
Mission, vision, valeurs	Réunion d'information annuelle; Plan d'entreprise; Rapport annuel
Objectifs stratégiques, projets complémentaires et stratégies principales	Rapports sur l'évolution des travaux
Plans opérationnels des différents services (détail des projets)	Rapports mensuels sur les écarts, et progrès par rapport aux plans
Plans relatifs au rendement des employés	Évaluation du rendement des employés

Mission

Protéger les déposants

Vision

Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intervenants.

Valeurs

Nous nous efforcerons dans toutes nos activités à :

- agir avec professionnalisme et intégrité;
- offrir une valeur ajoutée;
- être proactif et innovateur;
- reconnaître et respecter les principes, valeurs et diversité au sein du mouvement des caisses populaires/credit unions;
- collaborer avec les intervenants;
- respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel;
- assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement.

Le personnel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Richard Dale•Judi Denison•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Leslie Fraser•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Lori Ingram•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Steve Kokaliaris•Peter Luskin•Jim Maxwell•Alana McLeary•Bryan McQuade•Chrissi Nan•Danny Pianezza•Andy Poprawa•Helen Poter•Fred Rickey•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Hanif Sohani•Marie-Claude St-Germain•Rannie Turingan•Grace Wen•Michael White•Richard White•Winnie Yu.

Administration de l'établissement

La Société ontarienne d'assurance-dépôts est un organisme de la province de l'Ontario créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions. La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétariat du Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement d'organismes et leur responsabilité, ainsi que d'autres lois en la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre des Finances.

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion… ». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à onze personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans. Quatre membres du conseil au moins doivent être nommés parmi les personnes proposées par le mouvement des caisses populaires et credit unions.

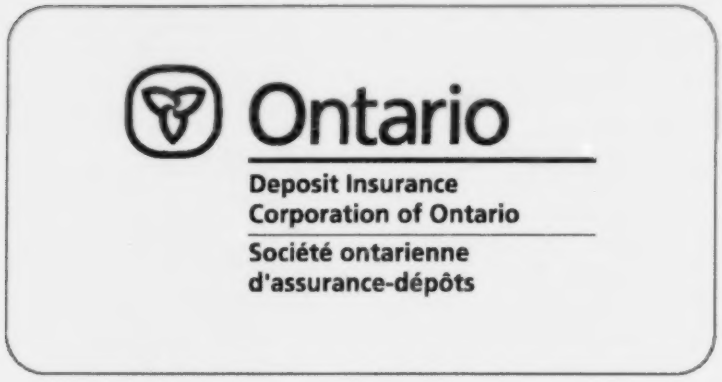
La SOAD suit un processus de nomination tout à fait particulier afin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualifiées pour son conseil. En plus d'une description de poste, elle a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour son conseil, pris globalement, un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon équilibre entre tous ces éléments. Un comité du conseil sélectionne et rencontre les candidats en puissance avant d'en recommander la nomination au ministre. Dans chaque cas, la SOAD propose au ministre plusieurs candidats par poste. Une fois que le ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Cabinet.

La SOAD applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

- processus officiel d'orientation des administrateurs;
- perfectionnement permanent des administrateurs;
- planification de la relève au sein du conseil;
- évaluation annuelle du conseil avec communication des résultats;
- séances à huit clos périodiques;
- séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des risques et de communication avec les intervenants, de gestion des cadres et de rapports et de contrôles de gestion.

La SOAD est membre du Forum sur la régie des entreprises publiques du Conference Board du Canada, auquel elle participe activement. Elle y trouve des enseignements sur les pratiques comptant parmi les meilleures quand on recherche l'excellence en matière d'administration.



Identité visuelle

La SOAD a adopté le nouveau logo dans le cadre du Programme d'identité visuelle de l'Ontario. Durant l'année 2003, de nouveaux autocollants Assurance des déposants seront distribués à tous nos établissements membres. D'autres publications seront remplacées à mesure que les stocks s'épuiseront.

Sous-comités du Conseil *(au 31 décembre 2002)*

Comité de vérification et des finances

Ce comité étudie les recommandations formulées par les vérificateurs internes et externes au sujet des contrôles et procédures internes, et il veille à la prise de mesures appropriées. Il révise également les politiques et procédures de placements et les états financiers mensuels et annuels de la Société.

- Barbara Boake, présidente
- Laura Talbot-Allan
- David Yule
- Margaret McNee, membre d'office

Comité sur l'administration de l'établissement

Ce comité étudie les questions de politique générale, de l'administration de l'établissement, les règlements et les principes directeurs et il adresse des recommandations au Conseil. Le comité agit également à titre de coordonnateur du Conseil pour des projets spéciaux comme la planification stratégique d'entreprise.

- Margaret McNee, présidente
- Barbara Boake
- Ron Fitzgerald
- Bruce Neville

Comité des ressources humaines

Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

- Ron Fitzgerald, président
- Royal Poulin
- Bill Spinney
- Margaret McNee, membre d'office

Comité de gestion du risque

Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société, et il adresse des recommandations au Conseil au sujet des politiques, programmes et lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

- Bruce Neville, président
- Sherry MacDonald
- Benoît Martin
- Margaret McNee, membre d'office

Réunions du conseil d'administration de la SOAD en 2002

	Nbre de réunions
Conseil d'administration de la SOAD	6
Comité de gestion du risque	5
Comité de vérification et des finances	5
Comité des ressources humaines	3
Comité sur l'administration de l'établissement	1

Message de la présidente du Conseil d'administration

Margaret C. McNee
Présidente du Conseil d'administration

Il y a vingt-cinq ans, l'assemblée législative de l'Ontario adoptait une loi créant la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts, connue à présent sous le nom de Société ontarienne d'assurance-dépôts, ou SOAD. Depuis lors, la Société est venue en aide à plus de deux cents établissements membres en difficulté financière tout en protégeant directement les dépôts des sociétaires à hauteur de plus de 14,5 milliards de dollars. En célébrant notre 25e anniversaire, nous n'oublions pas notre mission et notre mandat - la protection des déposants.

Au nom du conseil d'administration de la SOAD, j'ai le plaisir d'annoncer que la Société a connu une année prospère de plus et atteint les principaux objectifs qu'elle s'était fixés :

- Aucun déposant n'a perdu ses dépôts confiés à une caisse populaire ou credit union de l'Ontario;
- Aucun établissement n'a fait faillite et le fonds d'assurance-dépôts n'a, par conséquent, pas dû être mis à contribution;
- Les dépenses d'exploitation et l'assurance-dépôts à payer par les établissements membres ont été réduites au minimum;
- Le fonds de réserve d'assurance-dépôts est passé à 43,1 millions de dollars - 1,6 million de plus que le montant visé;
- Les montants recouvrés sur les pertes passées se sont élevés à 5,1 millions de dollars;
- Un projet de stratégie pour la capitalisation du fonds de réserve d'assurance-dépôts a été soumis à l'appréciation des partenaires.

À la fin de l'année 2002, la SOAD avait atteint et même dépassé les objectifs établis dans le Plan d'entreprise pour 2001-2005, publié en 2000. Ce plan prévoyait un fonds de réserve d'assurance-dépôts provisoire de 35 millions de dollars d'ici à la fin de 2005 et des primes moyennes d'environ 1,13 dollar par millier de dollars de dépôts assurés en 2002.

Étant donné que les demandes de règlement ont été moindres que prévu et les recouvrements de pertes passées plus élevés, et que le mouvement a connu une croissance accrue, l'objectif à atteindre par le fonds de réserve provisoire a été dépassé en 2002 et les primes moyennes sont tombées à environ 1,09 dollar par millier de dollars de dépôts assurés.

Le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario est arrivé à un stade de stabilité financière et opérationnelle. Malgré les fusions continuelles au sein du mouvement et la pression de la concurrence, les établissements membres poursuivent leur croissance et étendent leurs services aux sociétaires.

L'actif total du mouvement est passé à 17,9 milliards de dollars, soit un accroissement de 7,2 p. 100 par rapport à l'année précédente. Malgré cette croissance notable de l'actif, le ratio de capital réglementaire du mouvement en tant que pourcentage de l'actif est passé à 6,9 p. 100, soit une augmentation de 10 points de base (pb) - bien au dessus du minimum réglementaire de 5 p. 100. Pour la première fois en plus de quinze ans, chaque établissement membre possède le capital minimum exigé. Enfin, le degré de conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD continue de s'améliorer.

Le mérite de ces résultats encourageants revient aux conseils d'administration et aux directions de nos établissements membres, qui ont fait preuve de diligence pour mener leurs caisses populaires et credit unions selon ces normes rigoureuses de sécurité et de solidité.

La stratégie de protection des déposants de la SOAD repose sur une attitude préventive à l'égard de l'évaluation et de la gestion des risques et sur la récompense des comportements à faible risque par l'abaissement des primes. Ces dix dernières années, on a eu la preuve que l'on pouvait ainsi notablement réduire les pertes du fonds de réserve d'assurance et améliorer la stabilité du mouvement. Comme la situation financière de l'industrie est meilleure, la SOAD envisage de revoir son orientation stratégique afin de déterminer si des changements sont devenus nécessaires. Ceci étant, nous prévoyons un réexamen de nos grands programmes en 2003, y compris le Règlement n° 5 - Normes de saines pratiques commerciales et financières, notre programme RSP et nos critères d'intervention. Nous invitons tous nos partenaires à y participer.

Je voudrais profiter de l'occasion et exprimer ma gratitude à tous les membres de notre conseil pour le dévouement et le professionnalisme avec lesquels ils travaillent ensemble dans l'intérêt de tous nos partenaires. Je tiens, notamment, à remercier Heather Nicol, qui a quitté le conseil l'an dernier, pour l'extraordinaire contribution qu'elle a apportée ces cinq dernières années. J'aimerais, en même temps, souhaiter la bienvenue aux quatre nouveaux administrateurs entrés au conseil en 2002 - Laura Talbot-Allan, Sherry MacDonald, Royal Poulin et David Yule. Comme vous le constaterez en lisant leurs biographies respectives, ils font profiter la Société de leur haut niveau de savoir-faire, de compétence et d'expérience. Au nom du conseil, je voudrais également dire au personnel et à la direction de la SOAD combien j'apprécie leur soutien sans faille.

Coup d'œil vers l'avenir

Comme je l'ai déjà mentionné, la stabilité financière et opérationnelle du mouvement a des incidences sur l'orientation stratégique et la tolérance au risque de la SOAD. Nous savons par expérience que des établissements bien gérés selon des normes rigoureuses de pratiques commerciales et financières sont mieux équipés pour relever les défis que l'avenir leur réserve. En constituant un fonds de réserve d'assurance- suffisant et en mettant en place des stratégies qui continueront de réduire les risques pesant sur lui et, par conséquent, sur les déposants et le gouvernement, la SOAD sera en mesure de s'acquitter de son mandat comme par le passé.

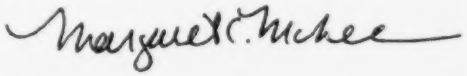
Pour 2003, nous avons relevé plusieurs priorités clés :

- revoir notre plan et notre orientation stratégiques;
- mener à bien notre processus de consultation avec nos partenaires en vue de mettre sous forme définitive notre stratégie de capitalisation du fonds de réserve d'assurance-dépôts;
- instaurer un mécanisme de financement des imprévus;
- réexaminer, et réviser si besoin est, notre règlement sur les normes de saines pratiques commerciales et financières (Règlement n° 5);
- augmenter notre potentiel d'évaluation des risques, de révision sur place (inspections) et de gestion des risques en améliorant nos moyens technologiques et nos processus internes.

En conclusion, nous estimons que c'est grâce à notre orientation stratégique à long terme que nous avons pu nous acquitter de notre mandat de protection des déposants et que le mouvement a atteint son but, qui était de devenir plus concurrentiel et plus attentif aux besoins de ses sociétaires. En maintenant sa vigilance au moyen de ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et en se constituant une solide assise financière, la SOAD est certaine de pouvoir continuer de protéger efficacement les déposants, de réduire les coûts de cette protection et de contribuer à la stabilité des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Nous nous réjouissons de collaborer avec nos partenaires à la réalisation de ces buts.

Comme je quitterai le conseil en février, je voudrais également remercier tous nos partenaires de m'avoir donné l'occasion d'y entrer et de le présider ces trois dernières années. Tous mes vœux de succès à chacun.

Au nom du conseil d'administration,



Margaret C. McNee
Présidente

Conseil d'administration de la SOAD

Margaret C. McNee

Margaret C. McNee travaille à titre d'associée pour le cabinet d'avocats McMillan Binch de Toronto où elle exerce le droit dans les domaines des valeurs mobilières et des sociétés. Elle a été détachée auprès de la Direction du financement des entreprises de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, où elle a contribué à divers projets de politiques d'avril 1990 à juin 1991. En 1994, elle a exercé la fonction d'experte-conseil à la Direction des politiques relatives aux services financiers du ministère des Finances de l'Ontario. Elle a été nommée à la présidence le 11 février 2000 et son mandat prend fin le 9 février 2003.

Barbara Boake

Barbara Boake travaille à titre d'associée au bureau torontois du cabinet McCarthy Tétrault où elle exerce le droit dans les domaines de la faillite et de la restructuration financière. Elle a participé au projet de réglementation des établissements financiers à titre de conseillère principale auprès du ministre des Finances (de l'Ontario). Elle représente de nombreuses banques, des investisseurs institutionnels, des syndics de faillite et des administrateurs judiciaires. Le mandat de Mme Boake a débuté le 1er mars 2000 et prend fin le 28 février 2003.

Ron Fitzgerald

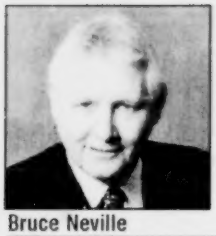
Ron Fitzgerald a pris sa retraite en 1997 alors qu'il était chef de la direction de la Coopérative de crédit du service civil Limitée (CS CO-OP). Il occupait aussi le poste de vice-président de l'Association of Credit Unions of Ontario et représentait les caisses indépendantes auprès de l'Association canadienne des paiements. Il travaille activement avec le mouvement des credit unions depuis 1964. Le mandat de M. Fitzgerald a débuté le 21 juin 2000 et prend fin le 20 juin 2003.

Sherry MacDonald

Sherry MacDonald assure la vice-présidence, Gestion des risque et Conformité dans un important régime d'épargne-études axé sur la gestion des risques des portefeuilles de placements et le respect de la réglementation dans les opérations. Avec son expérience de plus de treize ans en gestion financière dans les secteurs des pensions et de la gestion des placements, elle s'est spécialisée dans le démarrage des fonctions trésorières et financières en qualité de directrice générale adjointe aux finances et de chef de la direction financière. Le mandat de Mme MacDonald a débuté le 20 mars 2002 et prend fin le 19 mars

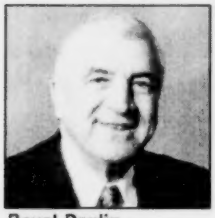
Benoît Martin

Benoît Martin a pris sa retraite en qualité d'ingénieur en électronique et ingénieur chef de projet à Computing Devices Canada. Au sein du mouvement des caisses populaires, il a exercé les fonctions de président et de vice-président de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario et il a été sociétaire et président de diverses caisses populaires. Il joue également un rôle actif dans plusieurs organismes communautaires. Le mandat de M. Martin a débuté le 1er février 2001 et prend fin le 1er février 2004.



Bruce Neville

Bruce Neville est l'un des dirigeants de Nexus Actuarial Consultants, où il est spécialisé en services-conseils pour les gouvernements, leurs organismes et les associations sur le financement de l'indemnisation des accidents du travail. Il a été membre du conseil d'administration de la Credit Union Central of Ontario de 1988 à 1991 et il siège à celui de la MemberOne Credit Union (anciennement WCB Credit Union) depuis 1982. Le mandat de M. Neville a débuté le 1er mai 1997 et prend fin le 6 juin 2003.

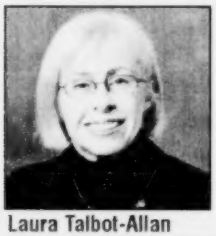


Royal Poulin

Royal Poulin préside actuellement la Commission de transport Ontario Northland. Il assume aussi les fonctions de président et de vice-président de diverses commissions communautaires et provinciales. Au cours des années, il a joué un rôle actif dans un grand nombre d'organisations communautaires, municipales et provinciales et il a aussi été élu maire de Cache Bay (Ontario) en 1971. Le mandat de M. Poulin a débuté le 3 avril 2002 et prend fin le 2 avril 2005.

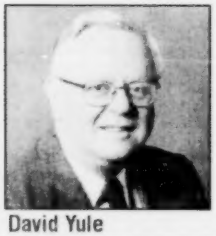
Bill Spinney

Wm. D. (Bill) Spinney, vice-président, occupe le poste de directeur général du Parry Sound Area Community Business and Development Centre. Cet organisme s'occupe d'accorder des prêts et d'assurer des services de mentorat aux petites entreprises, en plus d'avoir un volet consacré au développement économique communautaire. M. Spinney a acquis son expérience de l'administration et du crédit commercial dans une banque à charte et a travaillé comme courtier immobilier dans les secteurs commercial et résidentiel. Le mandat de M. Spinney a débuté le 31 mars 2000 et prend fin le 30 mars 2003.



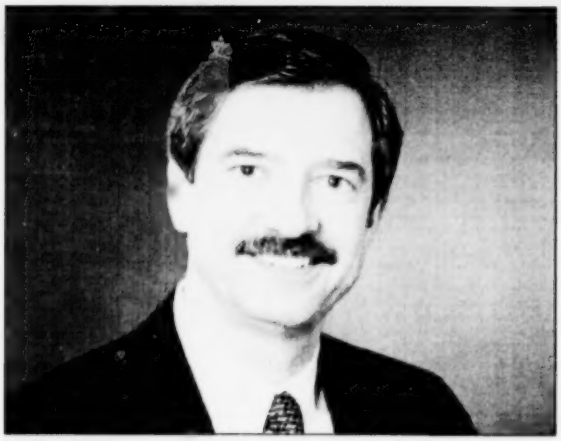
Laura Talbot-Allan

Laura Talbot-Allan est vice présidente du département des Relations avec les universités de l'Université de Waterloo. En cette qualité, elle est chargée de prendre des contacts et d'entretenir des relations étroites avec les entreprises et les administrations publiques à tous les niveaux, ainsi que de lancer des initiatives stratégiques pour obtenir des soutiens extérieurs, entre autres avec la Campagne de 260 millions de dollars dans le secteur privé. Auparavant, elle a été cadre supérieure dans plusieurs services publics canadiens, ainsi que dans l'administration fédérale et à la Croix-Rouge. Elle a aussi été vice-présidente du conseil d'administration de la CS Co-op et présidente de la Société des comptables en management, et elle continue de faire partie de plusieurs sociétés sans but lucratif de protection de l'environnement. Le mandat de Mme Talbot-Allan a débuté le 20 mars 2002 et prend fin le 19 mars 2004.



David Yule

David Yule a pris sa retraite en 1997 comme associé d'Ernst & Young, plus particulièrement au sein du cabinet de vérification des établissements financiers et de celui de juricomptabilité. Il siège actuellement à plusieurs conseils d'administration et continue de tenir un cabinet de consultation financière. Le mandat de M. Yule a débuté le 20 mars 2002 et prend fin le 19 mars 2004.



Andrew Poprawa
Président et chef de la direction

J'estime que l'une des raisons auxquelles nous devons notre réussite collective en matière de santé financière, tant pour nos établissements membres que pour la SOAD, est notre détermination à atteindre nos objectifs stratégiques. Nous sommes reconnaissants au mouvement de nous avoir soutenus dans notre attitude préventive à l'égard de l'évaluation et de la gestion des risques d'assurance-dépôts. Il nous a donc fallu veiller, de façon disciplinée, à ce que la conformité avec les saines pratiques commerciales et financières et les dispositions réglementaires soit la norme minimale ici en Ontario.

Au nom du personnel de la SOAD, j'ai le plaisir de donner un aperçu du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et de rendre compte des progrès accomplis dans la réalisation des buts de la SOAD en 2002.

Profil des établissements membres de la SOAD
En un coup d'œil....

	2002	2001
Nombre d'établissements	276	302
Actif total (en milliards)	17,9 $	16,7 $
Dépôts assurés (en milliards)	14,5 $	14,0 $
Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier)	6,9 %	6,8 %
Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts comme % de l'actif moyen)	0,13 %	0,16 %
Rentabilité (revenu net comme % de l'actif moyen)	0,37 %	0,42 %

Des changements dans la composition du mouvement

En 2002 le nombre d'établissements membres a baissé de vingt-six en raison de la poursuite d'une tendance à la fusion qui a caractérisé le mouvement ces quinze dernières années. Une nouvelle caisse - la Desjardins Credit Union - a été constituée en société en 2002, tandis que, par décisions des sociétaires, quatre établissements ont été dissous et vingt cinq ont fusionné ou fusionné par acquisition de l'actif avec d'autres.

Une forte croissance de l'actif et des dépôts

Malgré ces fusions au sein du mouvement, le total des actifs et dépôts comptables a connu une forte croissance de 7,2 p. 100 sur douze mois. Tandis que la répartition entre dépôts à vue, à terme et enregistrés est restée relativement constante, dans d'autres catégories d'actif, la croissance a été variable, la palme revenant aux prêts commerciaux, avec 12,6 p. 100. De plus, les actifs hors bilan se sont élevés à quelque 1,7 milliard de dollars à la fin de l'année, soit un accroissement d'environ 24 p. 100.

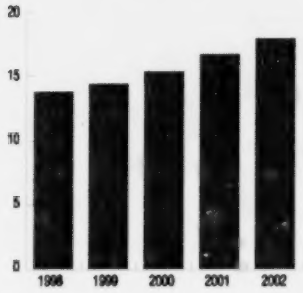
Une capitalisation toujours solide

Malgré la forte croissance de l'actif, le capital global du mouvement a augmenté à 7 p. 100 de l'actif, dont 4,6 p. 100 représentaient des bénéfices non distribués. Ce qui est remarquable, c'est qu'à la fin de 2002, chaque établissement membre possédait le minimum prescrit par la loi, soit 5 p. 100, et ce pour la première fois depuis l'entrée en vigueur de cette disposition.

Une amélioration de la qualité de l'actif

Grâce à une gestion prudente du crédit, la qualité de l'actif du mouvement, mesurée en fonction des coûts liés aux prêts, s'est amélioré malgré la croissance continuelle des prêts. De plus, le ratio de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des prêts douteux) a régulièrement augmenté ces trois dernières années, ce qui indique que les établissements membres se constituent prudemment des réserves au cas où ils connaîtraient des problèmes de crédit.

L'ACTIF DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO
EN MILLIARDS $



Des pressions sur la rentabilité

En 2002, la rentabilité a continué de souffrir de la faiblesse des taux d'intérêt au Canada, ce qui a fait perdre onze points de base à la marge bénéficiaire globale. Les effets de cette baisse des marges ont été atténués par une amélioration des mesures de limitation des dépenses d'exploitation.

La conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières

La conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières de l'industrie s'est améliorée nettement depuis l'entrée en vigueur de celles-ci en 1997. La SOAD a adopté une nouvelle méthode de mesure de la conformité en 2000 au moyen des révisions sur place et en établissant, en 2001, un lien avec son régime de primes différentielles. Par conséquent, les établissements membres ont à présent un mobile financier pour améliorer leur cote.

La répartition des établissements membres par catégorie de primes

Le régime de primes différentielles de la SOAD a été conçu pour mesurer le profil de risque global de chaque établissement à l'aide de facteurs quantitatifs et qualitatifs, et ce, pour cinq composantes clés - le capital, la qualité de l'actif, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices et le risque lié aux taux d'intérêt. Bien que les bénéfices aient enregistré une baisse en 2002, le pourcentage de l'actif du mouvement dans la catégorie de primes inférieure a augmenté.

Catégorie	Prime (par millier de $ de dépôts assurés)	% de l'actif global 2002	2001
1	0,90 $	15 %	13 %
2	1,00 $	50 %	44 %
3	1,15 $	30 %	33 %
4	1,40 $	4 %	9 %
5	2,10 $	1 %	1 %
		100 %	100 %

Résumé

Malgré la faiblesse des taux d'intérêt et la concurrence permanente de sociétés nationales et étrangères, le mouvement des caisses populaires et credit unions poursuit sa croissance et développe ses activités au service des Ontariens et de leurs collectivités.

Les stratégies et objectifs de la SOAD

Pour s'acquitter du mandat que lui impose la loi, la SOAD a établi cinq objectifs clés dans son Plan d'entreprise pour 2001 - 2005 :

- Évaluer et gérer préventivement les risques pour le fonds;
- Réduire au minimum le coût de l'assurance-dépôts pour les établissements membres;
- S'assurer que les réserves financières sont suffisantes pour protéger les fonds des déposants;
- Collaborer avec les partenaires;
- Être aussi efficiente et efficace que possible.

Nous avons le plaisir d'annoncer que des progrès importants ont été faits vers la réalisation de ces objectifs ainsi que des buts particuliers fixés dans notre plan.

Évaluer et gérer préventivement les risques pour le fonds

Avec le soutien de ses partenaires, la SOAD a mis en œuvre des processus rigoureux et disciplinés pour évaluer et gérer les risques pour le fonds, afin de protéger les intérêts des déposants. Ces processus lui ont permis de réduire sensiblement les demandes de règlement à imputer sur le fonds et d'améliorer la santé financière et opérationnelle de ses établissements membres. En 2002, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Vérifier la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières en procédant à des révisions sur place (RSP);
- Détecter les risques potentiels au moyen d'un contrôle et d'une évaluation à distance;
- Fournir aux établissements membres des analyses

financières et d'autres informations pour les aider à gérer leurs risques;
- Faire de la recherche sur les nouveaux risques et donner des informations aux partenaires;
- Intervenir dans les affaires des établissements membres lorsque le risque pour le fonds est jugé important ou qu'une aide ou des conseils sont nécessaires.

Résultats pour 2002

La conformite avec les normes de saines pratiques commerciales et financières

Les normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD (son Règlement n° 5) sont un élément essentiel de notre stratégie d'évaluation et de gestion des risques. Nous estimons que les établissements membres qui se conforment à ces normes peuvent réduire considérablement la probabilité d'avoir des problèmes et de faire, par conséquent, l'objet d'une intervention de la part de la SOAD ou de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO). Notre analyse des Rapports d'auto évaluation de l'établissement membre (RAEM) et des résultats des révisions sur place nous indique que la prise de conscience et le niveau de conformité ont augmenté nettement l'année dernière. La SOAD a déterminé quels étaient les établissements membres contrevenant de façon importante et prolongée aux normes et elle collabore avec eux en vue d'améliorer leur niveau de conformité.

Les revisions sur place (RSP)

La SOAD a effectué 126 révisions sur place en 2002. Conformément à l'entente qu'elle a passée avec l'organisme de réglementation responsable des caisses populaires et credit unions de l'Ontario, la CSFO, ces RSP ont été menées selon les normes acceptées de part et d'autre et en ayant recours à des professionnels de l'extérieur. La conduite des RSP a donné lieu à plusieurs questions et préoccupations d'ordre procédural de la part de quelques établissements mem-bres et représentants de l'industrie. La SOAD s'est engagée à y répondre afin d'être sûre que son programme obtient le soutien total de l'industrie.

L'evaluation et le contrôle des risques

En 2002, la SOAD a continué d'affiner ses processus d'évaluation des risques en se servant de technologies nouvelles et innovatrices. À la fin de l'année, 61 établissements membres présentaient leurs rapports trimestriels à la SOAD par voie électronique, réduisant ainsi le fardeau et le coût de la réglementation.

La fourniture d'analyses et d'informations financières

La SOAD fournit régulièrement à tous les établissements membres des analyses et informations financières concernant leur situation et leur rendement. Ces rapports, qui sont à leur disposition via son site Web, les aident à évaluer leur rendement par rapport à leurs groupes analogues ou à l'industrie tout entière.

Les travaux de recherche

La SOAD fait de la recherche sur les nouveaux risques et en transmet les résultats à divers partenaires, y compris les établissements membres, la CSFO et le ministère des Finances. En 2002, elle a participé à un groupe de recherche en examinant la réglementation des risques liés aux taux d'intérêt et les besoins de liquidités.

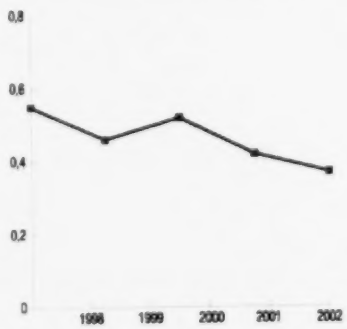
L'intervention dans les affaires des établissements membres

En intervenant dans les affaires d'un établissement membre dès que le profil de risque de celui-ci se dégrade, la SOAD réduit au minimum la probabilité et l'importance de futures pertes d'assurance. Au cas où un établissement ne serait pas apte ou disposé à prendre les mesures correctives qui s'imposent, elle a le pouvoir d'intervenir dans ses affaires pour s'assurer de la mise en œuvre en temps utile de plans d'action susceptibles de parer à des risques exceptionnels. L'intervention est une démarche progressive en quatre étapes.

Les établissements membres dont le profil de risque se dégrade sont placés sur la liste de surveillance. En 2002, la SOAD a travaillé avec le conseil d'administration de 47 établissements membres de la liste, dont

BÉNÉFICES DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO

POURCENTAGE DE L'ACTIF MOYEN



Carte de pointage financière 2002 de la SOAD

	Prévisions	Réalité
Fonds d'assurance	41,5 millions $	43,1 millions $
Demandes de règlement d'assurance	3,0 millions $	0 million $
Recouvrement sur les pertes	7,0 millions $	5,1 millions $
Recouvrement sur l'actif d'établissements liquidés	1,0 million $	3,5 millions $
Dépenses d'exploitation brutes totales	6,7 millions $	6,8 millions $
Dépenses d'exploitation nettes totales	6,1 millions $	6,2 millions $
Rendement des placements	2,5 %	2,8 %

l'actif totalisait 1,8 milliard de dollars, à la suite de quoi 17 d'entre eux ont réussi à régler leurs problèmes et ont rendu superflue toute intervention officielle. À la fin de l'année, restaient encore sur la liste de surveillance neuf établissements avec 559 millions de dollars d'actif.

Les établissements membres ne répondant pas à certains critères fondés sur le risque peuvent être mis sous supervision. Le capital minimum et d'autres critères d'intervention de la supervision ont été fixés pour toutes les caisses populaires et credit unions en consultation avec le Comité consultatif de la stabilisation, composé des chefs de la direction des fédérations et associations. Pour ce qui est du capital, le critère s'aligne maintenant sur le capital minimum réglementaire, qui est de 5 p. 100 sur la base du levier. De plus, un établissement qui contrevient de façon importante et prolongée aux normes des saines pratiques commerciales et financières de la SOAD, à en juger d'après les résultats d'une RSP, peut également être placé sous supervision.

La SOAD a comme pratique de laisser aux établissements membres du temps pour remédier aux faiblesses constatées dans les RSP avant de les placer sous supervision. Le délai dépend de la gravité de la faiblesse et de la probabilité de voir l'établissement y remédier sans tarder.

À la fin de 2002, 14 établissements membres (15 en 2001) dont les actifs totalisaient 149 millions de dollars étaient sous supervision. En 2002, grâce à son programme de supervision, la SOAD a pu faire en sorte que 11 établissements membres aient soit reconstitué entièrement leur capital, soit éliminé les causes justifiant leur placement sous supervision.

Dans les cas où un établissement membre est incapable de s'acquitter de ses obligations, la SOAD a le pouvoir de le placer sous son administration. Cela permet à l'établissement de continuer de fonctionner sous le contrôle de la SOAD tout en disposant de délais suffisants pour élaborer et mettre en œuvre la stratégie de résolution convenant le mieux à la protection des déposants et du fonds. À la fin de 2002, il ne restait qu'un seul établissement membre sous administration, deux de moins qu'en 2001. Par la suite, cet établissement s'est conformé entièrement à la réglementation sur le capital minimum et aux normes de saines pratiques commerciales et financières et on peut donc s'attendre à ce que ses sociétaires soient autorisés à reprendre les rênes.

Une assurance dépôts à un coût réduit au minimum

En 2001, année où le déficit de la SOAD a été éliminé, le coût de l'assurance dépôts à la charge des établissements membres a nettement baissé. Les primes moyennes se sont alors élevées à environ 2,6 p. 100 des dépenses d'exploitation globales, soit environ la moitié de ce qu'elles étaient avant 2001. De plus, les sommes recouvrées par la CSFO auprès des établissements membres ont aussi baissé énormément du fait que la SOAD s'est chargée de procéder aux évaluations régulières sur place et à distance. La SOAD reconnaît, toutefois, que l'assurance-dépôts représente un coût important sur le marché compétitif qui est le nôtre. Elle s'est fixé comme objectif stratégique de le réduire au minimum tout en veillant à ce qu'un bon cadre de gestion des risques reste en place.

En 2002, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Réexaminer le régime de primes différentielles pour s'assurer qu'il continue d'atteindre ses objectifs d'équité, de transparence et d'efficacité;

- Recouvrer le maximum au moyen de liquidations et de procédures judiciaires.

Résultats pour 2002

Le régime de primes différentielles

Le régime de primes différentielles a été conçu pour récompenser les établissements membres qui ont un meilleur profil de risque en abaissant leurs primes. Chaque année, la SOAD revoit son processus d'évaluation et les taux de primes pour être certaine que le régime atteint ses objectifs primordiaux. Comme l'indiquent les cotes de risque, la majorité des établissements membres ont pris les mesures nécessaires pour réduire au minimum leurs taux de prime, abaissant ainsi le risque pour le fonds de réserve d'assurance- dépôts.

En raison d'une légère baisse des bénéfices en 2002, qui a eu une incidence sur les cotes de risque de presque tous les établissements membres, les revenus en primes encaissés par la SOAD en 2002 ont été plus élevés que prévu. Cet excédent a eu pour effet d'accroître le fonds de réserve d'assurance-dépôts.

Un recouvrement maximum au moyen de liquidations et de procédures judiciaires

La plupart du temps, quand un établissement membre met fin à ses activités, on nomme la Société liquidatrice de ses biens, l'intention étant principalement de protéger les déposants et de recouvrer un maximum d'actif. À la fin de 2002, la SOAD gérait les affaires de 22 établissements en liquidation (18 en 2001). Au cours de l'année, elle a recouvré 3,5 millions de dollars sur des actifs d'établissements. En outre, elle a recouvré 3,9 millions de dollars en lançant des procédures judiciaires contre des tiers au nom des caisses populaires et credit unions sous administration ou en liquidation. À la fin de l'année, plusieurs procédures de recouvrement étaient toujours en cours.

Des ressources financières suffisantes pour protéger les fonds des déposants

L'accès à des ressources financières suffisantes est un important élément de notre mandat de protection des déposants. Il donne aux déposants assurés la garantie que la SOAD pourra s'acquitter de ses obligations légales pour faire face aux demandes de règlement en cas de faillite d'un établissement. Afin d'être certaine d'avoir ces ressources financières, la SOAD a entrepris de se constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts, tout en se ménageant des possibilités d'emprunt pour imprévus. En 2002, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts de 41.5 millions de dollars;
- Élaborer une stratégie de capitalisation à long terme du fonds de réserve;
- S'assurer des moyens de financement pour imprévus;
- Retirer le plus de revenus de placement possibles du fonds tout en conservant des liquidités suffisantes et en se conformant à la Loi.

LE FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE-DÉPÔTS
EN MILLIONS DE $

Résultats pour 2002

Un fonds de réserve d'assurance-dépôts

En 2002, la SOAD a eu comme principale priorité d'ordre financier de poursuivre la capitalisation d'un fonds de réserve d'assurance-dépôts pour protéger les déposants tout en réduisant au minimum les demandes de règlement et les niveaux de prime. À la fin de 2002, le fonds atteignait 43,1 millions de dollars alors que l'objectif était de 41,5 millions (29 millions de dollars à la fin de 2001 alors que l'objectif était de 20 millions). L'amélioration de 1,6 million de dollars s'explique principalement par le fait que les revenus avaient été plus élevés que prévu et les pertes moindres. Les montants nets recouvrés de 5,1 millions de dollars en 2002 correspondaient à des pertes encourues précédemment. Ils ont été recouvrés grâce à l'action préventive de la SOAD, qui a mis en œuvre des stratégies créatives, dont les redressements, les fusions, les ventes et les procédures judiciaires, pour réduire les coûts des règlements. La réserve générale pour pertes d'assurance de 3 millions de dollars est restée la même pour toute l'année.

Une stratégie de capitalisation à long terme du fonds

Un document de travail concernant la stratégie de capitalisation du fonds a été envoyé aux partenaires pour commentaires en 2002. Ce projet de stratégie est fondé sur un modèle actuariel permettant de déterminer le montant du fonds en mesurant la probabilité et le risque de devoir y imputer des règlements. La SOAD poursuivra les consultations avec ses partenaires de l'industrie début 2003 afin de pouvoir présenter son rapport au ministre des Finances dans les délais requis.

Des moyens de financement pour imprevus

En plus de son fonds de réserve d'assurance-dépôts, la Société dispose d'une ligne de crédit auprès d'une grande banque nationale, cautionnée par le gouvernement de l'Ontario sous la forme d'une garantie d'emprunt de 75 millions de dollars. Cette garantie a été renouvelée en 2001 pour une période de deux ans jusqu'en décembre 2003. L'une des conditions de ce renouvellement oblige la SOAD à élaborer une stratégie de capitalisation d'un fonds de réserve d'assurance-dépôts et à présenter un rapport au ministre d'ici au 1er juin 2003.

Des revenus de placement maximums

Pour respecter la législation et ses propres besoins de liquidités, la SOAD place l'intégralité de son fonds dans des valeurs mobilières à court terme et à faible risque. À la fin de 2002, ces placements s'élevaient à 45 millions de dollars et avaient un taux de rendement moyen de 2,8 p. 100 pour l'année.

La collaboration avec les partenaires

La SOAD continue d'attacher une grande importance à sa collaboration avec ses partenaires. De bonnes relations de travail avec divers partenaires sont essentielles à la réalisation de nos objectifs. En 2002, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Mener des processus de consultation au moyen de comités consultatifs et spéciaux;
- Communiquer efficacement avec nos partenaires;
- Entretenir des relations de travail étroites avec la CSFO et le ministère des Finances.

Résultats pour 2002

Des processus de consultation

Nos comités consultatifs jouent un rôle important en aidant la Société à élaborer ses programmes de stabilisation, ses normes de saines pratiques commerciales et financières, ainsi que les outils de mise en œuvre connexes. La SOAD est reconnaissante aux membres de ces comités qui donnent bénévolement de leur temps et de leur énergie pour le bien du mouvement.

Une bonne communication avec les partenaires

Au début de 2002, nous avons participé aux assemblées générales annuelles des fédérations et des établissements membres et tenu une fois de plus une réunion d'information annuelle (RIA) à l'intention de nos partenaires. Notre RIA est, pour nous, une excellente occasion de montrer que nous sommes prêts à rendre des comptes et elle offre à nos partenaires la possibilité de poser des questions et de soulever des problèmes directement avec notre conseil d'administration et notre direction.

La SOAD continue d'améliorer régulièrement son site Web sur Internet. Elle s'en sert pour mettre confidentiellement à la disposition des établissements membres toutes ses informations et analyses les concernant.

Des relations de travail étroites avec la CSFO et le ministère des Finances

La SOAD reconnaît que des relations de travail étroites avec l'organisme de réglementation du mouvement permettront d'améliorer l'efficacité et l'efficience du processus de protection des déposants. La CSFO et la SOAD travaillent ensemble pour coor-

donner leurs activités et réduire au minimum le fardeau et les coûts à la charge du mouvement. Notre lettre d'entente avec la CSFO exige que la SOAD donne à cette dernière accès gratuitement à ses systèmes de contrôle intégrés, y compris ses rapports de RSP. Nous travaillons avec la CSFO afin de faire profiter les sociétaires des caisses populaires et credit unions de l'Ontario de la même tradition de protection sans faille des consommateurs. La SOAD aide également le ministère des Finances à s'acquitter de sa fonction d'élaboration des politiques en lui fournissant des informations et des analyses concernant l'industrie des caisses populaires et credit unions. Selon les dispositions de son protocole d'entente avec le ministère des Finances, la SOAD mène aussi à bien d'autres fonctions attribuées par les pouvoirs publics.

Une gestion efficace et efficiente

La SOAD s'est engagée à assurer à ses partenaires un bon rapport qualité-prix. Pour atteindre ce but, elle a adopté une attitude disciplinée dans l'administration des établissements. Au cœur de sa structure d'administration se trouve le cadre de planification et de présentation de rapports. La direction soumet son plan d'affaires annuel à l'examen et à l'approbation du conseil d'administration, du ministre des Finances et du Secrétariat du Conseil de gestion. Les résultats réels sont contrôlés au moins une fois par trimestre par le Comité de vérification et des finances du conseil et le rapport annuel présente les résultats à tous les partenaires. Les rapports des vérificateurs internes et ceux des vérificateurs externes donnent au conseil l'assurance que la direction a fourni des informations exactes. Le surintendant de la CSFO fait également tous les ans un rapport au ministre sur les activités de la SOAD. Ce rapport est présenté par le ministre à l'assemblée législative. En 2002, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Établir un cadre de gestion des risques d'entreprise;
- S'assurer que les objectifs du plan d'affaires et les rendements visés ont été atteints ou dépassés dans les limites du budget;
- Réexaminer toutes les politiques de la Société.

Résultats pour 2002

Un cadre de gestion des risques d'entreprise

Pour être certaine que ses principaux risques sont bien gérés, la SOAD a établi un cadre complet de gestion des risques d'entreprise. Ce cadre lui est indispensable pour déterminer si tous ces risques ont été détectés, évalués et correctement gérés. La SOAD a relevé plusieurs domaines à risque exigeant un complément d'examen et elle s'en occupera en 2003.

Les objectifs du plan d'affaires

L'année dernière, la SOAD a continué de chercher des moyens de devenir plus efficace et plus efficiente et de satisfaire davantage ses partenaires. Pour tous ses grands projets, elle a respecté ses objectifs budgétaires.

Un reexamen des politiques de la Société

Conformément aux bonnes pratiques d'administration des établissements, le conseil examine au moins une fois par an les règlements et toutes les politiques de la Société. Aucun changement notable n'a été apporté aux politiques en 2002 et aucun des règlements n'a été modifié.

Un plan d'urgence dans d'importants domaines à risque potentiels

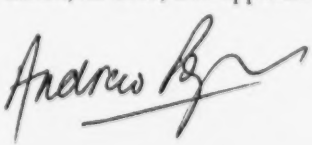
Les objectifs pour 2003

Outre ses activités normales, la SOAD envisage d'entreprendre quelques grands projets en 2003 :

- Établir un plan d'urgence;
- Finir d'élaborer la stratégie de capitalisation du fonds de réserve d'assurance-dépôts, en apportant, si besoin est, des changements à la structure des taux de prime;
- Mettre en œuvre un dispositif de financement pour imprévus;
- Réexaminer les normes de saines pratiques commerciales et financières (le Règlement n° 5) et mettre en œuvre les changements nécessités par le processus de RSP;
- Réexaminer nos programmes d'intervention;
- Réexaminer le processus de fonctionnement des comités consultatifs de l'industrie de la SOAD.

Notre engagement

Le conseil et le personnel de la SOAD ont pris l'engagement d'assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario pour le bien de tous les sociétaires. Nous sommes heureux d'avoir à nouveau l'occasion, en 2003, d'en apporter la preuve.



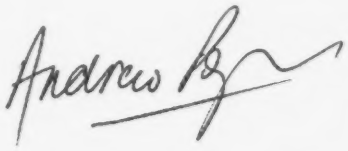
Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

Responsabilité de la direction

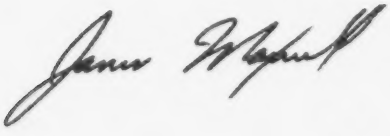
La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.



Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction



James Maxwell
Chef de l'administration et des finances

Toronto, Canada
Le 30 janvier 2003

Rapport des vérificateurs

KPMG s.r.l.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2002, ainsi que les états des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2002, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 30 janvier 2003

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Etat de la situation financière

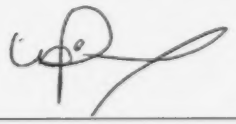
AU 31 DÉCEMBRE 2002, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2001 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2002	2001
ACTIF		
Encaisse	1 218 $	1 213 $
Placements (note 2)	44 438	35 457
Revenu de primes à recevoir	2 219	1 055
Débiteurs et intérêts à recevoir	356	1 001
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	3 946	2 757
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 3 077 $ (2001 - 2 930 $))	256	320
	52 433 $	41 803 $
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	1 948	1 959
Revenu de primes reporté	2 280	1 130
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 4)	5 066	9 749
Total du passif	9 294	12 838
VALEUR NETTE		
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	43 139	28 965
	52 433 $	41 803 $

Éventualités (note 10)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,



_____, administrateur

_____, administratrice

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

État des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2002, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2001 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2002	2001
REVENUS		
Revenu de primes	**14 110 $**	13 916 $
Divers	**1 190**	1 643
	15 300	15 559
DÉPENSES		
Recouvrement de pertes	**(5 116)**	(3 817)
Salaires et charges sociales	**4 220**	4 120
Commission sur prêt et intérêts débiteurs	**16**	14
Frais d'exploitation	**2 607**	2 637
Recouvrement de frais d'exploitation	**(601)**	(1 241)
	1 126	1 713
Excédent des revenus sur les dépenses	**14 174**	13 846
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	**28 965**	15 119
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	**43 139 $**	28 965 $

Voir les notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

État des flux de trésorerie

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2002, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2001 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2002	2001
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation :		
Excédents des revenus sur les dépenses	**14 174 $**	13 846 $
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse		
Recouvrement de pertes	**(5 116)**	(3 817)
Gains sur la cession d'immobilisations	**(2)**	-
Amortissement	**151**	180
	9 207	10 209
Évolution des éléments suivants :		
Revenu de primes à recevoir	**(1 164)**	(1 055)
Débiteurs et intérêts à recevoir	**645**	(756)
Créditeurs et charges à payer	**(11)**	321
Revenu de primes reporté	**1 150**	1 130
	620	(360)
Montants nets d'assurance-dépôts (avancés) recouvrés (note 4)	**(756)**	3 351
	9 071	13 200
Placements :		
Acquisition d'immobilisations	**(88)**	(158)
Produits de la vente d'immobilisations	**3**	-
	(85)	(158)
Augmentation des liquidités	**8 986**	13 042
Liquidités, au début de l'exercice	**36 670**	23 628
Liquidités, à la fin de l'exercice	**45 656 $**	36 670 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Intérêts payés pendant l'exercice	**7 $**	9 $

Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts.

Voir les notes afférentes aux états financiers

Notes afférentes aux états financiers

Exercice terminé le 31 décembre 2002

Généralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts, « entreprise opérationnelle » de la province de l'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social établie en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions.

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des établissements membres;
- agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et credit unions;
- promouvoir des normes de saines pratiques commerciales et financières;
- effectuer la collecte et la publication de statistiques;
- fournir de l'aide financière aux établissements membres;
- agir à titre d'administrateur des établissements membres;
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes. Elle présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

En outre, les emprunts de la Société, le cas échéant, font l'objet d'une garantie de la part du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. La garantie porte sur un montant maximal de 75 millions $ et elle arrivera à échéance le 31 décembre 2003. En plus de la commission de garantie à raison de 0,5 % du solde moyen en fin de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre, la province de l'Ontario fait payer un droit de 5 points de base sur la partie inutilisée de toute facilité de crédit garantie pour la période se terminant le 31 décembre de chaque année pendant laquelle la nouvelle garantie est en vigueur.

1. Résumé des principales conventions comptables

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils ne tiennent pas compte de l'actif, du passif ni des activités des caisses populaires/credit unions auprès desquelles la Société a été désignée comme liquidateur.

a) Revenu de primes :

La SOAD a adopté un régime de primes différentielles appliqué, selon un système de classification des risques, aux dépôts assurés détenus par les établissements membres. Les revenus tirés des primes sont comptabilisés une fois qu'ils ont été encaissés.

b) Provision pour pertes :

La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts et la charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'avait été versée à la date de l'état de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision générale pour pertes. Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, ont toutes les chances d'entraîner des pertes pour la Société.

La provision générale pour pertes est fixée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent au mouvement des caisses populaires/credit unions. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience historique en matière de pertes encourues précédemment. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement par rapport aux estimations de la direction.

c) Prestations de pension :

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels. Elle impute à ses résultats le coût des prestations de pension gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. Les dépenses de pension représentent un pourcentage fixe des revenus des employés, plus la contribution de contrepartie des employés jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

d) Futures prestations de retraite autres que la pension :

Les futures prestations de retraite autres que la pension sont des prestations complémentaires d'assurance-maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a pu être établie qu'aux retraités actuels remplissant les conditions voulues. La SOAD les inscrit à titre de charges à payer au titre de ces régimes pendant que les employés lui fournissent les services nécessaires pour les obtenir. Les coûts de ces futures prestations de retraite autres que la pension auxquelles les employés peuvent prétendre sont déterminés sur une base actuarielle. Les charges à payer pour couvrir ces coûts représentent les futures dépenses actualisées pour les retraités actuels ainsi que celles pour la période d'activité des employés actuels jusqu'à la date prévue du départ à la retraite.

e) Placements :

Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés selon la méthode de l'amortissement du coût. L'escompte est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements.

f) Immobilisations :

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et l'équipement connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail, et les automobiles, selon la méthode de l'amortissement dégressif au taux de 24 % par an.

2. Placements

Les placements ont des échéances de moins d'un an. Leur rendement moyen pondéré est de 2,84 % (3,58 % en 2001). En conformité avec la politique de placement de la Société et la législation y afférente, tous les contrats de placement sont à taux fixes, portent sur des titres extrêmement liquides et ont au moins la cote R-1 « Middle » sur l'échelle du DBRS.

	2002	2001
	(en milliers)	
Bons du Trésor - Canada	**31 997 $**	19 092 $
Bons du Trésor - Ontario	**8 960**	7 383
Billets à ordre - autres provinces	**1 984**	4 989
Acceptations bancaires	**1 497**	3 993
Total des placements	**44 438 $**	35 457 $

3. Emprunts

La Société a des facilités de crédit renouvelables, approuvées par l'Office ontarien de financement, organisme qui gère la garantie du ministre comme suit :

	Crédit maximum disponible	**En cours au 31 déc. 2002**
	(en milliers)	
Banque à charte canadienne	20 000 $	Néant

Les emprunts sont garantis en vertu de la garantie du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. Le taux d'intérêt de la marge de crédit est égal aux taux des acceptations bancaires plus 14 points de base.

La Société paie un droit annuel de cinq points de base à terme échu à la Province de l'Ontario sur la partie inutilisée de cette marge de crédit auprès de la Banque à charte canadienne. La commission d'engagement perçue par la Banque à charte est de trois points de base sur le montant moyen inutilisé de la marge, payable tous les trimestres à terme échu.

4. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif de l'état de la situation financière comme « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts ».

	2002	2001
	(en milliers)	
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	**9 749 $**	12 167 $
Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance au cours de l'exercice	**-**	3 525
Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance au cours de l'exercice précédent	**(5 116)**	(7 342)
Recouvrement net de pertes d'assurance-dépôts	**(5 116)**	(3 817)
Augmentation (diminution) des avances d'assurance-dépôts recouvrables	**1 189**	(1 952)
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	**(5 066)**	(9 749)
Montants nets des avances (recouvrements) d'assurance-dépôts	**756 $**	(3 351)$

La provision générale pour pertes comprise dans la « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts » s'élevait à 3 000 000 $ (3 000 000 $ en 2001). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 b).

En octobre 2001, la Société a aidé financièrement un établissement membre en achetant ses billets subordonnés pour un montant de 350 000 $. Au 31 décembre 2002, elle a radié le montant intégral de ces billets, la direction ayant estimé que leur remboursement est peu probable.

5. Engagements en vertu d'un contrat de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société est en vigueur depuis le 1er janvier 1998 et il prendra fin le 5 août 2007. Le loyer minimum annuel futur est de 140 000 $. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes.

6. Impôts sur le revenu

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les pertes qu'elle a accumulées, pour un montant de 42 283 000 $, aux fins de l'impôt sur le revenu, viennent à échéance comme suit :

Année d'imposition d'origine	Année d'imposition d'échéance	Montant *(en milliers)*
1996	2003	7 566
1997	2004	7 449
1998	2005	6 885
1999	2006	5 975
2000	2007	4 992
2001	2008	4 191
2002	2009	5 225
		42 283 $

7. Régime de retraite

La Société a réduit considérablement son régime de pension à prestations déterminées et, comme l'ont voulu ses employés d'alors, elle a transféré les valeurs actuarielles pour services passés atteintes au 31 décembre 1998 dans un régime à cotisations déterminées. Dans la révision du régime, elle a tenu compte de tous les coûts des prestations pour services passés. En 2002, elle s'est acquittée de toutes les obligations contractées au titre de l'ancien régime de pension à prestations déterminées. La charge de retraite imputée aux résultats de 2002 en vertu du régime à cotisations déterminées s'est élevée à 319 000 $ (310 000 $ en 2001).

8. Prestations futures de retraite autres que la pension

La Société comptabilise la valeur actuelle des futures prestations de retraite autres que la pension. La provision actuarielle constituée au 31 décembre 2002 s'élève à 708 000 $ (652 000 $ en 2001). Les coûts des services rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, sont de 81 000 $ (75 000 $ en 2001). Ces coûts peuvent faire l'objet d'une réévaluation actuarielle au cas où d'autres gains et pertes se produiraient.

Les hypothèses de départ de l'évaluation actuarielle des futures prestations ont été les suivantes : un taux d'intérêt de 6,75 %, un taux de croissance des salaires de 4,0 %, un taux annuel d'accroissement des frais médicaux et dentaires de 12,0 %, baissant graduellement à 5 % par an sur huit ans.

9. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 84 000 $ (75 000 $ en 2001). Le total des frais des administrateurs s'élève à 53 000 $ (47 000 $ en 2001). Les indemnités journalières sont de 500 $ pour le président et de 300 $ pour les autres administrateurs.

10. Éventualités

La Société fait l'objet de plusieurs actions en justice qui lui ont été intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agissait à titre d'administrateur ou de liquidateur mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

11. Divulgation de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, qui comprennent l'encaisse, les placements, le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir et les créditeurs et charges à payer, se rapproche de la valeur comptable.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

12. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public.

Employé	Titre	Rémunération	Avantages imposables*
Brydges, Barry	Vice-président, Services de la stabilisation	127 319 $	10 519 $
Burgman, John	Chef de l'information	109 196 $	11 718 $
Charbonneau, Robert	Vice-président, Assurance	133 200 $	10 565 $
Foster, C.William D	Vice-président, Gestion de l'actif et recouvrements	140 781 $	9 914 $
Maxwell, James	Chef de l'administration et des finances	123 519 $	11 676 $
Poprawa, Andrew	Président et chef de la direction	193 239 $	10 624 $

* Comprennent l'assurance-vie collective imposable, le

Rapport de la Société sur les liquidations

Il incombe au liquidateur de recouvrer la plus grande partie possible de l'actif des établissements membres en voie de dissolution, ceci dans l'intérêt de l'ensemble des créanciers. En sa qualité d'assureur des dépôts, la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est habituellement le créancier non garanti le plus important des établissements membres dissous. Par conséquent, la SOAD a directement intérêt à s'assurer que le liquidateur s'acquitte de ses devoirs et responsabilités de façon efficace et rentable.

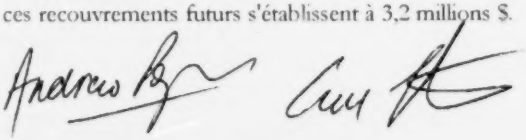
Chaque fois qu'elle s'attend à devoir imputer un règlement à son assurance-dépôts, la SOAD demande à se faire nommer liquidateur. Elle estime que la meilleure façon pour elle de gérer ses pertes est de diriger elle-même le processus de liquidation. Par un contrôle et une gestion directs, elle peut également protéger les établissements membres avoisinants contre toute perte éventuelle de confiance. À ce jour, dans la plupart des liquidations gérées par la SOAD, l'établissement membre accusait un déficit à ce moment-là. Il y a déficit quand l'actif déclaré ne suffit pas pour rembourser l'ensemble des dépôts et autres éléments de passif et parts sociales. La SOAD paie les déposants assurés au nom de l'établissement membre en liquidation et elle constitue une provision pour pertes d'assurance-dépôts dans ses livres en prévision d'éventuelles pertes.

En vertu de la *Loi sur les caisses populaires et les credit unions*, le liquidateur doit dresser un bilan à la date de liquidation. À titre de liquidateur, la SOAD a pour pratique de confier à des comptables indépendants la tâche de dresser ce bilan. Afin de réduire le plus possible les frais de liquidation et d'éviter tout retard dans l'exécution de celle-ci, la SOAD n'exige pas que ce bilan fasse l'objet d'une vérification. Par conséquent, en l'absence d'informations financières vérifiées d'ouverture, les vérificateurs du liquidateur, KPMG s.r.l., assortissent leur rapport d'une réserve quant aux résultats des activités de liquidation menées par la SOAD.

Durant l'exercice 2002, la SOAD a accepté quatre nouvelles nominations à titre de liquidateur. En avril, elle a été nommée liquidateur de l'Iroquois Falls Community Credit Union et, en mai, de Walker Exhausts Employees' Credit Union Limited, de Polish (Ottawa) Credit Union Limited et de Richards-Wilcox Employees (London) Credit Union Limited.

Nous sommes heureux de faire savoir que la réalisation des actifs a dépassé à plusieurs reprises les attentes de la SOAD. En 2002, celle-ci a recouvré 4,3 millions $ en liquidant des actifs et a remboursé des créanciers pour un total de 9,7 millions $. Cela lui a permis de réduire sa provision pour pertes pour les établissements membres associés d'environ 500 000 $ durant l'exercice 2002. En outre, en 2002, elle a payé un montant total de 487 000 $ en dividendes aux sociétaires d'un établissement membre liquidé.

Au 31 décembre 2002, la valeur comptable de l'actif cumulé restant à liquider s'élevait à 14,3 millions $. Comme la plus grande partie de cet actif représente des prêts douteux, la valeur estimative de réalisation de cet actif sera considérablement inférieure aux montants comptabilisés. Selon la meilleure estimation de la direction, ces recouvrements futurs s'établissent à 3,2 millions $.



Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

C.W. D. Foster
Vice-président,
Gestion de l'actif
et recouvrements

Toronto, Canada
Le 30 janvier 2003

Rapport des vérificateurs

KPMG s.r.l.

Au Conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état cumulé au 31 décembre 2002 de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ontarienne d'assurance-dépôts en qualité de liquidateur, ainsi que l'état cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

À l'exception de ce qui est indiqué au paragraphe suivant, notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages, des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Dès sa nomination comme liquidateur d'une caisse populaire ou d'une credit union, la Société confie à des comptables indépendants la mission de dresser un bilan d'ouverture de liquidation non vérifié qui présente l'actif et les réclamations des créanciers à la date du début de la liquidation. Les bilans d'ouverture de liquidation n'étant pas vérifiés, nous ne sommes pas en mesure de constater si les livres et registres comptables des caisses populaires ou des credit unions étaient complets et exacts au début de la liquidation.

À notre avis, à l'exception des éventuels redressements que nous aurions pu considérer nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier l'actif et les réclamations des créanciers sous contrôle de la Société au début de la liquidation, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur au 31 décembre 2002, ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés pour l'exercice terminé à cette date, selon la méthode comptable exposée à la note 1.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés

Toronto, Canada
Le 30 janvier 2003

LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS EN QUALITÉ DE LIQUIDATEUR

État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la SOAD en qualité de liquidateur

AU 31 DÉCEMBRE 2002 AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2001
(EN MILLIERS DE DOLLARS)

	2002	2001
ACTIF		
Encaisse (note 2)	**1 723 $**	824 $
Prêts, à la valeur comptable brute	**12 528**	10 718
Intérêts courus	**19**	0
Placements et autres éléments d'actif	**39**	344
Biens immobiliers destinés à la vente	**-**	600
Total	**14 309 $**	12 486 $
RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS		
Société ontarienne d'assurance-dépôts	**33 471 $**	29 468 $
Dépôts	**234**	1 950
Autres réclamations	**479**	3 478
Total des réclamations des créanciers	**34 184 $**	34 896 $
Parts sociales	**1 306**	1 793
Excédent/(Déficit)	**(21 181)**	(24 203)
Total	**14 309 $**	12 486 $

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

Au nom du Conseil d'administration,

_____, administrateur

_____, administratrice

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS EN QUALITÉ DE LIQUIDATEUR

État cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2002 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2002	2001
ACTIF :		
À l'ouverture	**12 486 $**	15 695 $
Plus : Éléments d'actif pris en charge à la suite de nouvelles liquidations	**7 345**	322
Plus : Recouvrements par suite d'actions en justice	**2 219**	-
Moins : Prêts irrécouvrables radiés au cours de l'année	**-**	(758)
Moins : Total de l'actif converti en liquidités en 2002	**(7 741)**	(2 773)
Total de l'actif	**14 309 $**	12 486 $
RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS :		
Réclamation de la SOAD		
À l'ouverture	**29 468 $**	32 297 $
Plus : Réclamations nouvelles ou supplémentaires de la SOAD	**6 747**	-
Moins : Réclamations payées à la SOAD	**(525)**	(1 382)
Moins : Montants payés à la SOAD sur les avances garanties	**(2 219)**	-
Moins : Créances abandonnées par la SOAD parce qu'elles sont irrécouvrables	**-**	(1 447)
Réclamation de la SOAD à la clôture	**33 471 $**	29 468 $
Autres réclamations des créanciers et déposants		
À l'ouverture	**5 428 $**	6 587 $
Plus : Réclamations à la suite de nouvelles liquidations prises en charge	**7 911**	331
Moins : Dépôts payés par les institutions membres en liquidation	**(6 858)**	-
Moins : Dépôts payés par l'assureur-dépôts	**(5 768)**	(1 490)
Réclamations des créanciers et déposants à la clôture	**713 $**	5 428 $
Total des réclamations des créanciers	**34 184 $**	34 896 $

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la SOAD en qualité de liquidateur

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2002

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (« la Société ») est nommée, à l'occasion, liquidateur de caisses populaires et de credit unions. À ce titre, la Société est chargée d'assurer méthodiquement la liquidation de l'actif d'un établissement membre et d'affecter les produits réalisés aux réclamations de ses créanciers. Les présents états financiers englobent ceux de 22 caisses populaires et credit unions (18 en 2001) faisant l'objet d'une liquidation, celle-ci étant exécutée à chaque fois comme une procédure judiciaire distincte.

1. Principales conventions comptables

a) Mode de présentation :

Les présents états cumulés de l'actif et des réclamations des créanciers ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ont été établis selon la méthode comptable énoncée dans ces notes. Dès le début de la liquidation d'une caisse populaire ou d'une credit union, leurs états financiers cessent d'être dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise et toutes les opérations sont inscrites selon la méthode de la comptabilité de caisse.

Ces états financiers présentent l'actif et les réclamations des créanciers cumulés de toutes les caisses populaires et credit unions actuellement en voie de liquidation par la Société. *Nous avertissons le lecteur que cet état* ***n'a pas*** *été établi selon les principes comptables généralement reconnus, et que le montant de l'actif sous contrôle de la Société* ***n'est pas*** *présumé être le montant recouvrable prévu ni sa juste valeur.*

b) Prêts :

Les prêts sont inscrits à la valeur comptable du montant impayé à la date de la liquidation moins les encaissements reçus au titre des remboursements de capital au cours de la période de liquidation. Aucune provision pour les pertes sur prêts n'a été établie et aucun effort n'a été déployé pour tenter d'estimer le montant net recouvrable des prêts.

Une partie considérable des prêts, compte tenu de leur nature, est jugée douteuse à cause de l'incertitude du recouvrement intégral du capital et des intérêts dans des délais raisonnables.

c) Placements et autres éléments d'actif :

Les placements et autres éléments d'actif sont indiqués à leur valeur comptable à la date de la liquidation.

d) Biens immobiliers destinés à la vente :

Les biens immobiliers sont indiqués à leur valeur comptable nette inscrite à la date de la liquidation. Aucun amortissement n'est comptabilisé.

e) Réclamations des créanciers :

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) assure les dépôts des sociétaires des caisses populaires et de credit unions jusqu'à la limite stipulée par la loi. En cas de liquidation d'un établissement membre, elle rembourse les déposants assurés et prend ainsi à son compte les réclamations des déposants à l'égard de l'actif de la caisse populaire ou de la credit union en liquidation. Les montants dus à la SOAD représentent une créance sur l'actif des 22 caisses populaires et credit unions actuellement en cours de liquidation (18 en 2001).

f) Éventualités :

Certaines caisses populaires ou credit unions en cours de liquidation sont demanderesses ou défenderesses dans des actions en justice. Cependant, aucun des gains ou pertes éventuels découlant de ces actions n'a été comptabilisé.

2. Flux de trésorerie

	2002	2001
	(en milliers)	
Encaisse au début de l'exercice	**824 $**	1 376 $
Encaisse provenant de nouvelles liquidations	**1 182**	147
Éléments d'actif nets réalisés en cours d'exercice	**4 340**	2 074
Excédent net associé aux liquidations	**1 549**	99
Fonds nets reçus de la SOAD	**4 003**	(1 382)
Total de l'encaisse disponible	**11 898 $**	2 314 $
Moins : Distribution de capital	**(487)**	-
Moins : Paiement des réclamations des créanciers	**(9 688)**	(1 490)
Encaisse à la fin de l'exercice*	**1 723 $**	824 $

* L'encaisse au 31 décembre 2002 comprend les acceptations bancaires de 746 113 $ à terme de 30 jours (529 411 $ en 2001).

Établissements membres de la Société ontarienne d'assurance-dépôts Le 31 décembre 2002

Caisses Populaires

Caisse populaire Alexandria Limitée
Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire de Bonfield Limitee
Caisse populaire de Casselman Limitée (La)
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitee (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitée
Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Caisse populaire de Limoges Limitée
Caisse populaire de Mattawa Limitée
Caisse populaire de Mattice Limitee
Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
Caisse populaire de Noëlville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée
Caisse populaire de St-Albert Inc.
Caisse populaire de Técumseh Inc.
Caisse popu'aire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire Embrun Inc.
Caisse populaire Hammond Limitee
Caisse Populaire Héritage D'Ottawa-Ouest Inc.
Caisse populaire Lasalle Sudbury Limitée (La)
Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St. Bernardin Limitée (La)
Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée
Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Limitée (La)
Caisse populaire Ste-Anne-Laurier d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St-Isidore Limitée (La)
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillon
Caisse Populaire Vision Inc.
Caisse populaire Welland Limitée

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Ltd.
Adjala Credit Union Ltd.
Air - Toronto Credit Union Ltd.
Airline (Malton) Credit Union Ltd.
All Trans Credit Union Ltd.
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Ltd.
Arnstein Community Credit Union Ltd.
ASCU Community Credit Union Ltd.
Atlas and Civic Employees' (Niagara Region) Credit Union Ltd.
Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd.
Auto Workers Community Credit Union Ltd.
Badge Credit Union Ltd.
Bay Credit Union Ltd.
Bayshore Credit Union Ltd.
Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Brant Community Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Buduchnist Credit Union Ltd.
Burlington Municipal Employees Credit Union Ltd.
C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd.
C.C.G.I. Retail Store Employees (Ontario) Credit Union Ltd.
C.N. (London) Credit Union Ltd.
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Ltd.
Caldist Employees' (Amherstburg) Credit Union Ltd.
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Ltd.
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Ltd.
Canadian Standards Employees (Rexdale) Credit Union Ltd.
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Ltd.
Cangeco (Guelph) Credit Union Ltd.
Cataract Savings & Credit Union Ltd.
CCB Employees' Credit Union Ltd.
City Savings & Credit Union Ltd.
Civil Service Co-operative Credit Society Ltd. (The)
Communication Technologies Credit Union Ltd.
Community Saving & Credit Union Ltd.
Cornwall General Hospital Employees' Credit Union Ltd.
Croatian (Toronto) Credit Union Ltd.
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Ltd.
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd.
Desjardins Credit Union Inc.
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Ltd.
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Ltd.
Dunnville and District Credit Union Ltd.
Durham Educational Employees' Credit Union Ltd.
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Ltd.
Espanola & District Credit Union Ltd.
Estonian (Toronto) Credit Union Ltd.
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Ltd.
Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd.
Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd.
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd.
Finnish (Toronto) Credit Union Ltd.
Fire Department Employees Credit Union Ltd. (The)
FirstOntario Credit Union Ltd.
Food Family Credit Union Ltd.
Fort Erie Community Credit Union Ltd.
Fort York Community Credit Union Ltd.
G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.
Ganaraska Credit Union Ltd.
Genfast Employees Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Ltd.
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd.
Great Lakes Community Credit Union Ltd.
Greater Toronto Area (GTA) Savings & Credit Union Ltd.
Grey Bruce Health Services Credit Union Ltd.
Guelph & Wellington Credit Union Ltd.
Hald - Nor Community Credit Union Ltd.
Hamilton Community Credit Union Ltd.
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Teachers' Credit Union Ltd.
Health Care Credit Union Ltd.
Heartland Community Credit Union Ltd.
Hepcoe Credit Union Ltd.
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.
Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd.
Howard Smith (Cornwall) Credit Union Ltd.
Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Innisfil Credit Union Ltd.

Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.
Japanese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd. (The)
Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.
Kawartha Credit Union Ltd.
Kellogg Employees Credit Union Ltd.
Kenora District Credit Union Ltd.
Kingston Community Credit Union Ltd.
King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.
Korean (Toronto) Credit Union Ltd.
Korean Catholic Church Credit Union Ltd.
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd.
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd.
Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Lafontaine Credit Union Ltd.
Lakewood Credit Union Ltd.
Lambton Financial Credit Union Ltd.
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.
Latvian Credit Union Ltd.
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd.
London and District School Staffs' Credit Union Ltd.
London Civic Employees' Credit Union Ltd.
London Diesel Employees' Credit Union Ltd.
London Fire Fighters' Credit Union Ltd.
London Free Press Employees' Credit Union Ltd.
Maitland Credit Union Ltd.
Mariposa Community Credit Union Ltd.
McMaster Savings and Credit Union Ltd.
Medical-Dental Financial Savings & Credit Union Ltd. (The)
Member Savings Credit Union Ltd.
MemberOne Credit Union Ltd.
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd.
Metro Credit Union Ltd.
Metropolitan Separate School Board Employees Credit Union Ltd.
Miracle Credit Union Ltd.
Mitchell & District Credit Union Ltd.
Molson Brewery Employees Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Ltd.
Motor City Community Credit Union Ltd.
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd.
Nasco Employees' Credit Union Ltd.
NCR Employees' Credit Union Ltd.
Niagara Credit Union Ltd.
North York Community Credit Union Ltd.
Northern Credit Union Ltd.
Northern Lights Credit Union Ltd.
Northland Savings and Credit Union Ltd.
Northridge Savings & Credit Union Ltd.
O.W.L. (Orillia) Credit Union Ltd.
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd.
Ontario Civil Service Credit Union Ltd.
Ontario Educational Credit Union Ltd.
Ontario Provincial Police Association Credit Union Ltd.
Oregon Employees Credit Union Ltd.
Oshawa Community Credit Union Ltd.
Ottawa Carleton Credit Union Ltd.
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd.
Ottawa Women's Credit Union Ltd.
Ottawa-Carleton Police Credit Union Ltd.
Pace Savings & Credit Union Ltd.
Parama Lithuanian Credit Union Ltd.
Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd.
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Peterborough Community Credit Union Ltd.
Photel (Toronto) Credit Union Ltd.
Pitney-Bowes Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Police Credit Union Ltd. (The)
Polish (London) Credit Union Ltd.
Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd.
Portuguese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd.
Prime Savings Credit Union Ltd.
Prosperity One Credit Union Ltd.
Provincial Alliance Credit Union Ltd.
Psychiatric Research Institute Employees' (London) Credit Union Ltd.
Quaker & OMC Industrial Credit Union Ltd.
Quinte Community Savings & Credit Union Ltd.
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.
Regional Health Services Credit Union Ltd.
Resurrection Credit Union Ltd.
Rideau/St. Lawrence Community Credit Union
Rochdale Credit Union Ltd.
Saugeen Community Credit Union Ltd.
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd.
Shelburne Credit Union Ltd.
Sheridan Park Credit Union Ltd.
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd.
Smiths Falls Community Credit Union Ltd.
So-Use Credit Union Ltd.
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Ltd.
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.
St. Elizabeth of Hungary Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd.
St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd.
St. Thomas Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
St. Willibrord Community Credit Union Ltd.
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Starnews Credit Union Ltd.
State Farm (Toronto) Credit Union Ltd.
Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.
Sudbury Regional Credit Union Ltd.
Sunnybrook Credit Union Ltd.
Superior Credit Union Ltd.
Sydenham Community Credit Union Ltd.
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd.
Talka Lithuanian Credit Union Ltd.
TEAME Credit Union Ltd.
Thamesville Community Credit Union Ltd.
Thorold Community Credit Union Ltd.
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd.
Timmins Regional Credit Union Ltd.
Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.
Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The)
Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd.
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Ltd.
Unigasco Community Credit Union Ltd.
Unilever Employees Credit Union Ltd.
United Employees Credit Union Ltd.
United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-Halton) Credit Union Ltd.
Unity Savings and Credit Union Ltd.
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Victory Community Credit Union Ltd.
Virtual One Credit Union Ltd.
Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd.
Waterloo County Education Credit Union Ltd.
Waterloo Regional Credit Union Ltd.
West Fort William Credit Union Ltd.
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd.
Windsor City Centre Credit Union Ltd.
Windsor Family Credit Union Ltd.
Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Winona Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
Woodslee Credit Union Ltd.
Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd.
Your Neighbourhood Credit Union Ltd.

Fédérations

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Credit Union Central of Ontario
Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.(La)